

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**

Índice del Contenido

Informe de los auditores independientes  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales  
Estado de Cambio en el Patrimonio  
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo  
Políticas y Notas a los estados financieros

Guayaquil, Ecuador

## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta General de Accionistas y Directorio  
De **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**

Hemos auditado los estados financieros; que comprenden Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2012 y un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determino necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoria, la cual fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** Para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** Una auditoria 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. Consideramos nuestra auditoria contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

## Opinión

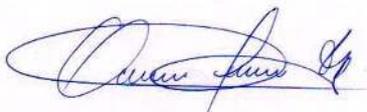
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** al 31 de diciembre del 2012, y los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujo de efectivo para el año terminado a esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

## Énfasis

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañía en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La empresa realizó la transición de sus estados de financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros del año 2011 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan el año 2012 de acuerdo a la NIIF 1. Con fecha 30 de abril del 2013 emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2012

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, como sujeto pasivo y agente de Retención y Percepción de Impuestos, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.



**C.P.A. Gastón Córdova R., Gerente**  
**Representante Legal**  
**RNC- No. 6653**

**JOUVICOR & ASOCIADOS**  
**CIA. LTDA.**

**JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**No. SC-RNAE-861**

**Guayaquil, Ecuador**  
**Abril 30, 2013**

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en Dólares)**

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<b>A US\$</b>	114.429,74	51.069,44
Documentos y Cuentas por Cobrar	<b>C</b>	536.789,95	1.082.372,14
Inventarios	<b>E</b>	225.070,10	246.308,03
Servicios y Otros Pagos Anticipados	<b>G</b>	158.100,49	315.711,57
Otros Activos Corrientes	<b>I</b>	0,00	141.978,06
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1.034.390,28</u></b>	<b><u>1.837.439,24</u></b>
Propiedades, Planta y Equipo	<b>K</b>	1.398.610,55	1.216.078,69
Activos no Corrientes	<b>Q</b>	2.165,59	3.351,95
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2.435.166,42</u></b>	<b><u>3.056.869,88</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Bancarias y Financieras	<b>AA US\$</b>	57.556,17	83.022,87
Sobregiro Bancario	<b>BB</b>	77.351,08	60.952,16
Cuentas y Documentos por Pagar	<b>CC</b>	188.611,53	807.932,75
Otras Obligaciones	<b>DD</b>	221.154,52	273.065,91
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>		<b><u>544.673,30</u></b>	<b><u>1.224.973,69</u></b>
Pasivos a Largo Plazo	<b>JJ</b>	411.946,52	580.939,03
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>US\$</b>	<b><u>956.619,82</u></b>	<b><u>1.805.912,72</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	<b>LL US\$</b>	157.000,00	17.800,00
Reserva Legal		8.900,00	8.900,00
Resultados Acumulados Adopción primera vez NIIF		-18.717,97	-18.717,97
Utilidad Acumulada		1.103.775,13	888.979,16
Utilidad del Ejercicio		227.589,44	353.995,97
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.478.546,60</u></b>	<b><u>1.250.957,16</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2.435.166,42</u></b>	<b><u>3.056.869,88</u></b>

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>		
Ingresos Ordinarios	8.264.430,87	8.543.260,18
Otros Ingresos	53.490,87	188.782,29
(-) Descuentos en Ventas	37.489,05	26.012,20
(-) Devolución en Ventas	22.330,01	16.005,52
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>US\$ 8.258.102,68</b>	<b>8.690.024,75</b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>		
(-) Costos de Venta	7.570.614,33	6.253.032,04
(-) Gastos de Administración	226.627,55	1.872.141,07
(-) Gastos de Ventas	121.909,80	81.802,29
(-) Gastos Financieros	20.952,03	20.075,60
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>US\$ 7.940.103,71</b>	<b>8.227.051,00</b>
<b><u>GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>		
(+) Otros Ingresos	41.925,00	52.205,90
(-) Otros Egresos	11.200,96	0,00
<b>TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>US\$ 30.724,04</b>	<b>52.205,90</b>
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</u></b>		
	<b>US\$ 348.723,01</b>	<b>515.179,65</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	52.308,45	79.771,45
(-) 23% Impuesto a la Renta	68.825,12	81.412,23
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$ 227.589,44</b>	<b>353.995,97</b>

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en Dólares)

	<b>CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADO POR ADOPCION NIIF</b>	<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo a Enero 01, 2012	17.800,00	8.900,00	-18.717,97	888.979,16	353.995,97	1.250.957,16
Transferencia de la Utilidad Acumulada a Capital Social	139.200,00			-139.200,00		0,00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada				353.995,97	-353.995,97	0,00
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2012					227.589,44	227.589,44
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</b>	<b>157.000,00</b>	<b>8.900,00</b>	<b>-18.717,97</b>	<b>1.103.775,13</b>	<b>227.589,44</b>	<b>1.478.546,60</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	17.800,00	8.900,00	-18.717,97	888.979,16	353.995,97	1.250.957,16

**NOTA:** Según la Ley de Compañías en el Art. 297 en el caso de Sociedades Anónimas. Las compañías de las utilidades líquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 10% para este objetivo; con el que se forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 50% del Capital Social

**NOTA:** La compañía presenta la cuenta Resultados Acumulado por Adopción NIIF primera vez presenta un saldo deudor al cierre de US\$ 18.717,97; cuenta que refleja valores por el reevaluó de Activos Fijos como Maquinaria, Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Equipos de Computación, Otros Activos; según informe de perito evaluador compañía Técnicas de Valuación TECNIVAL S.A., cuyo registro de Calificación Superintendencia Compañía corresponde No. SC-RNP-2 No. 332; Provisión cuentas incobrables, así como por la provisión para jubilación patronal y por desahucio del año corriente.

**FIBRAS NACIONALES FRIBRANAC S.A.**  
**ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en Dólares)**

	2012	2011
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>		
Efectivo recibido de Clientes	8.840.562,79	8.544.041,99
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-8.282.743,88	-7.662.364,45
<b>TOTAL</b>	<b>557.818,91</b>	<b>981.589,21</b>
(+) Otros Ingresos	41.925,00	0,00
(-) Otros Egresos	-11.200,96	0,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACION</b>	<b>588.542,95</b>	<b>981.589,21</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
(+) Venta de propiedades, planta y equipo	26.760,22	0,00
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	341.084,74	933.281,24
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION</b>	<b>-314.324,52</b>	<b>-933.281,24</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Obligaciones Bancarias	-25.466,70	0,00
Sobregiro Bancario	-16.398,92	0,00
Pasivo a Largo Plazo	-168.992,51	46.709,82
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-210.858,13</b>	<b>46.709,82</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>63.360,30</b>	<b>-95.017,79</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>51.069,44</b>	<b>146.087,23</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>114.429,74</b>	<b>51.069,44</b>

## Contenido

1.	Identificación de la entidad y actividad económica.....	1
2.	Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF .....	1
2.1	Bases de la transición a las NIIF.....	1
3.	Políticas contables .....	1
3.1	Base para la preparación de los estados financieros .....	2
3.2	Activos Financieros .....	2
3.3	Cuentas y documentos por cobrar.....	3
3.4	Impuesto a la renta y participaciones.....	5
3.5	Propiedad, planta y equipo.....	6
3.6	Inventarios .....	7
3.7	Pasivos financieros .....	7
3.8	Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles .....	9
3.9	Beneficios a los empleados.....	10
3.10	Provisiones .....	10
A)	Efectivo y equivalente al efectivo .....	11
C)	Activos Financieros .....	11
E)	Inventarios .....	13
F)	Servicios y Otros Pagos Anticipados.....	13
I)	Otros Activos Corrientes.....	13
K)	Propiedad, Planta y Equipos.....	14
Q)	Otros Activos No Corrientes .....	15
AA)	Obligaciones Con Instituciones Financieras .....	15
BB)	Sobregiros Bancarios .....	15
CC)	Cuentas y documentos Por Pagar.....	16
DD)	Otras Obligaciones .....	17
JJ)	Pasivos a Largo Plazo .....	19
LL)	Capital Social .....	19
	Reserva Legal .....	20
	Hechos Subsecuentes.....	20

## 1. Identificación de la entidad y actividad económica

### **ENTORNO ECONOMICO, IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, como Sociedad Anónima bajo la denominación de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** el 17 de febrero de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil número 4.609 del 21 de marzo de 2000 bajo número de repertorio 5.908 fojas 16.066 a 16.072 Según resolución No. 00-G-IJ-0001250 de la Superintendencia de Compañía fecha 13 de marzo del 2000

**OBJETO DE LA COMPAÑIA**, tiene como actividad principal la industrialización del reciclaje de productos tales como papel, vidrio, cartón, madera, plástico, metales, chatarra, batería; la producción agrícola en general; importar, exportación, compra y venta de productos plásticos, maquinaria industrial, ropa, fibras, tejidos, equipos de imprenta; en general podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley y relacionados con su objeto social.

**AUMENTO CAPITAL SOCIAL**, La compañía el 9 de mayo de 2012 procede mediante escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto, por US\$ 139.200,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil numero 18.003 el 10 de septiembre del 2012 con el número de repertorio 50.096 fojas 105.888 a 105.906.- Según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0005076 de la Superintendencia de Compañía fecha 31 de agosto del 2012; capital aportado por los accionistas que está íntegramente suscrito y pagado.

**CAPITAL SOCIAL**, La compañía al 31 de Diciembre del 2012, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 157.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ciento cincuenta y siete mil acciones ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una este es aportado por los accionistas.

## 2. Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañía en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales Financieras (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución

### 2.1 Bases de la transición a las NIIF

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados Financieros.

## 3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas

han sido diseñadas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

### **3.1 Base para la preparación de los estados financieros**

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre del 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

### **3.2 Activos Financieros**

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

#### **Reconocimiento inicial y medición posterior.**

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

### **Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de acuerdo a sus políticas contables internas, con respecto a sus relacionadas.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento esta fijate en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

### **3.3 Cuentas y documentos por cobrar**

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son

una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

#### **Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2012 Y 2011.

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta del 2012 Y 2011.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

### 3.4 Impuesto a la renta y participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

#### FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.

<u>Conciliación Tributaria</u>		2012
Utilidad del Ejercicio antes de Participación	<b>US\$</b>	348.723,01
(-) 15% Participación Trabajadores		<u>52.308,45</u>
<b>Base Imponible</b>		<b>296.414,56</b>
(+) Gastos no Deducibles		<u>24.256,74</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>US\$</b>	<b>320.671,30</b>
(-) 23% Impuesto a la Renta Causado		68.825,12
(-) Anticipos determinado periodo corriente		<u>61.748,33</u>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>		<b>7.076,79</b>
(+) Anticipo Impuesto a la Renta pendiente pago		61.748,33
(-) Crédito tributario años anteriores		0,00
(-) Retenciones en la Fuente		<u>82.926,30</u>
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b>US\$</b>	<b><u>14.101,18</u></b>

### 3.5 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y quipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o perdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

	<b>Años</b>
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### **3.6 Inventarios**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

### **3.7 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o préstamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

#### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre del 2012 Y 2011.

#### **Prestamos que devengan intereses**

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo origina y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

### **3.8 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles**

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	<b>Años de vida útil Estimada</b>
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos sea agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### **3.9 Beneficios a los empleados**

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

### **3.10 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en Dólares)**

**A) Efectivo y equivalente al efectivo**

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		
<b><u>BANCOS</u></b>		
Produbanco JTM Cta. Cte. No. 02-01300769-2	<b>US\$</b> 102.196,68	24.871,80
Austro Cta. Ahorro No. 9217347	8.616,46	23.895,59
Austro Cta. Cte. No. 9924310	3.616,60	2.302,05
	<b>114.429,74</b>	<b>51.069,44</b>
	<b>US\$ 114.429,74</b>	<b>51.069,44</b>

**C) Activos Financieros**

La composición de activos financieros es la siguiente:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		
Clientes	(1) 262.995,83	680.980,40
Préstamos a Empleados	2.572,92	3.920,37
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(2) 76.305,15	240.780,69
Cuentas por Cobrar Diversas	(3) 106.777,77	920,81
Cuentas Varias por Cobrar	(4) 74.994,09	139.956,92
Anticipos Proveedores	(5) 13.144,19	15.812,95
	<b>US\$ 536.789,95</b>	<b>1.082.372,14</b>

**Nota: La compañía al cierre del ejercicio económico 2012; no presenta ventas a crédito, por lo que no efectuó la Provisión Cuentas Incobrables debido a que su porcentaje de crédito e incobrabilidad es mínimo; considerando que la empresa tiene como política la venta al contado. Cabe recalcar que por efecto de la aplicación de las NIIF se ajusta el saldo de esta cuenta, dando de baja su saldo al cierre del periodo.**

**(1) Clientes (\*)**

Intercia S.A.	53.568,73	110.879,65
Productos Familiares Sancela del Ecuador S.A.	0,00	64.229,16
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	15.172,07	74.423,87
Favalle Cia. Ltda.	40.479,45	54.901,23
Caiche Moreno Patricia	2.146,14	7.682,46
Rodríguez Pallo Ángel	0,00	1.840,00
Recolectores Chatarreros S.A. RCSA	4.103,21	226.816,33
Asuncorp S.A.	0,00	14.279,60
Papeles Nacionales del Ecuador S.A.	0,00	89.386,53
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	46.535,47	0,00
Delgado Veliz Eliana	22.800,00	33.800,00
Vera Mosquera Juan	3.850,00	0,00
Sangay Guaman Segundo	3.502,09	0,00
Superpapelcorp S.A.	68.425,62	0,00
Clientes con Saldos Menores a \$ 1,000,00	2.413,05	2.741,57
	<b>262.995,83</b>	<b>680.980,40</b>

**(2) Cuentas por Cobrar Relacionadas**

Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	30.907,21	34.516,61
Universalmil S.A.	0,00	36.883,61
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.	2.325,02	143.938,08
Recicladora de Plásticos Reciplasticos S.A.	15.083,54	5.000,61
Reciclajes y Procesos Ecológicos S.A.	21.043,27	13.445,32
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	6.946,11	6.996,46
	<b>76.305,15</b>	<b>240.780,69</b>

**(3) Cuentas por Cobrar Diversas**

Cuentas por liquidar	15.502,79	100,00
Panamericana del Ecuador S.A.	3.537,97	820,81
Alimentación nomina	7,00	0,00
Revocatoria cheque Produbanco	3.831,62	0,00
Devolución Impuesto Botellas redimibles SRI.	83.898,39	0,00
	<b>US\$ 106.777,77</b>	<b>920,81</b>

**(4) Cuentas Varias por Cobrar**

Fondos compras empleados	40.513,43	71.790,98
Fondo de compra proveedores	32.970,66	63.695,94
Prestamos proveedores	1.510,00	4.470,00
	<b>US\$ 74.994,09</b>	<b>139.956,92</b>

**(5) Anticipo Proveedores**

Anticipo proveedores materia prima	1.887,31	13.717,95
Anticipo proveedores fin de mes	10.283,63	0,00
Anticipo proveedores bienes y servicios	973,25	2.095,00
	<b>US\$ 13.144,19</b>	<b>15.812,95</b>

#### E) Inventarios

La composición de inventarios es la siguiente:

	2012	2011
<b>INVENTARIOS</b>		
Materia Prima	204.213,03	246.308,03
Repuestos, Suministros y Materiales	<u>20.857,07</u>	<u>0,00</u>
<b>US\$</b>	<b><u>225.070,10</u></b>	<b><u>246.308,03</u></b>

#### F) Servicios y Otros Pagos Anticipados

La composición de servicios y otros pagos anticipados es la siguiente:

	2012	2011
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		
Retenciones en la Fuente	(1) 99.927,31	98.413,14
Crédito tributario I.V.A.	52.360,30	210.011,08
Panamericana del Ecuador S.A.	(a) 5.620,31	4.722,30
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	0,00	1.614,47
Compañía Nacional de Seguros S.A.	(b) <u>192,57</u>	<u>950,58</u>
	<b><u>158.100,49</u></b>	<b><u>315.711,57</u></b>

*(a) Nota: La compañía mantiene diferentes pólizas con la Compañía Panamericana del Ecuador S.A., por la cobertura de seguro de incendio y líneas aliadas, vehículos, Transporte de dinero, Equipo y maquinaria de contratistas, Rotura de maquinaria, Equipo electrónico y robo al cierre del ejercicio contable. pólizas con vencimiento 29-3-2013*

*(b) Nota: Saldo que corresponde a la póliza CC-10550; Cumplimiento de contrato que mantiene con la Compañía Nacional de Seguros S.A. "La unión", por la cobertura de seguro al cierre del ejercicio contable.*

#### (1) Retenciones en la Fuente

Retenciones Fuente clientes	(a) 82.926,30	87.651,91
Retenciones Fuente periodo anteriores	<u>17.000,91</u>	<u>10.761,23</u>
	<b>99.927,21</b>	<b>98.413,14</b>

*(a) Saldo que corresponde a la Retención en la Fuente del periodo, valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico; corresponde a la retención por otras rentas no operativas (Ver numeral 3.4 Conciliación Tributaria)*

#### I) Otros Activos Corrientes

La composición de otros activos corrientes es la siguiente:

	2012	2011
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Importaciones en Transito	<u>0,00</u>	<u>141.978,06</u>
	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>141.978,06</u></b>

**K) Propiedad, Planta y Equipos**

La composición de propiedad, planta y equipos es la siguiente:

**FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**  
**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
 (Expresado en Dólares)

<b><u>COSTO</u></b>	<b>Saldo al 01/01/2012</b>	<b>Adopción NIIF</b>	<b>Compras o Adiciones</b>	<b>Ventas o Bajas/Transf.</b>	<b>Saldo al 31/12/2012</b>
Terreno	435.615,93	0,00	0,00	0,00	435.615,93
Construcciones en Curso	74.337,36	0,00	0,00	74.337,36	0,00
Edificios	305.895,55	0,00	36.187,99	0,00	342.083,54
Maquinarias y Equipos (*)	219.056,68	-49.803,91	292.803,81	16.430,22	445.626,36
Muebles y Enseres (*)	9.800,03	-2.864,62	1.205,00	85,00	8.055,41
Equipos de Oficina (*)	19.305,37	-4.245,59	1.889,00	919,38	16.029,40
Equipos de Computación (*)	13.792,88	-2.208,99	2.560,00	0,00	14.143,89
Equipos de Comunicación	300,00	0,00	0,00	300,00	0,00
Vehículos	385.699,50	0,00	74.228,00	10.000,00	449.927,50
Otros Activos (*)	58.810,32	-1.057,76	6.848,30	330,00	64.270,86
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1.522.613,62</b>	<b>-60.180,87</b>	<b>415.722,10</b>	<b>102.401,96</b>	<b>1.775.752,89</b>
	1.462.432,75				
<b><u>DEPRECIACION</u></b>					
(-) Edificios	4.421,81	0,00	15.445,50	0,00	19.867,31
(-) Maquinarias y Equipos	78.685,85	-48.313,36	41.683,88	14.442,21	57.614,16
(-) Muebles y Enseres	3.082,91	-659,29	1.050,38	511,68	2.962,32
(-) Equipos de Oficina	3.349,51	-681,57	2.018,43	990,82	3.695,55
(-) Equipos de Computación	7.311,23	-465,39	4.372,89	1.098,55	10.120,18
(-) Equipos de Comunicación	223,02	0,00	0,00	223,02	0,00
(-) Vehículos	188.178,04	-5.233,08	78.279,11	600,36	260.623,71
(-) Otros Activos	16.760,84	-306,46	6.157,26	352,53	22.259,11
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>302.013,21</b>	<b>-55.659,15</b>	<b>149.007,45</b>	<b>18.219,17</b>	<b>377.142,34</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1.220.600,41</b>	<b>-4.521,72</b>	<b>266.714,65</b>	<b>84.182,79</b>	<b>1.398.610,55</b>

(\*) **NOTA: La compañía presenta la cuenta Resultados Acumulado por Adopción NIIF primera vez presenta valores por el reevaluó de Activos Fijos como Maquinarias, Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Equipos de Computación, Otros Activos; según informe de perito evaluador compañía Técnicas de Valuación TECNIVAL S.A., cuyo registro de Calificación Superintendencia Compañía corresponde No. SC-RNP-2 No. 332**

**Q) Otros Activos No Corrientes**

La composición de otros activos no corrientes es la siguiente:

		2012	2011
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b><u>Depósitos en Garantía</u></b>			
Corporación Temporal Eléctrica de Guayaquil	(a)	1.165,59	1.165,59
Nortex C. Ltda.		0,00	1.000,00
Allauca Mendoza Ricardo	(b)	1.000,00	1.000,00
Corpei		0,00	186,36
		<u>2.165,59</u>	<u>3.351,95</u>

*(a) Depósitos en garantía que mantiene la empresa en la Corporación Temporal Eléctrica de Guayaquil por concepto de medidores eléctricos.*

*(b) Depósitos por concepto de garantías dadas por uso y alquiler de bodega al cierre del periodo.*

**AA) Obligaciones Con Instituciones Financieras**

La composición de obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

		2012	2011
<b>OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS</b>			
<b><u>Instituciones Financieras Locales</u></b>			
Banco Produbanco Op. 20200066964000	(a)	56.809,97	81.822,88
Intereses Locales por pagar C/P		746,20	1.199,99
		<u>57.556,17</u>	<u>83.022,87</u>

*(a) Porción corriente del préstamo bancario Op. 20200066964000 por el monto de US\$ 150.000,00 dólares a 36 meses plazos a la tasa de interés del 11,23%; con fecha de inicio 11 de julio del 2011 y vencimiento 25 de junio del 2014.*

**BB) Sobregiros Bancarios**

La composición de sobregiros bancarios es la siguiente:

		2012	2011
<b>SOBREGIRO BANCARIO</b>			
<b><u>Bancos Nacionales</u></b>			
Banco Produbanco Cta. Cte. No. 02013000531	(*)	77.351,08	60.952,16
	US\$	<u>77.351,08</u>	<u>60.952,16</u>

*(\*) Nota: El saldo que presenta las cuentas corrientes como sobregiro, se debe por efecto de las operaciones al cierre del ejercicio contables. Cabe indicar que las cuentas corrientes de la compañía presenta este saldo de forma contable.*

**CC) Cuentas y documentos Por Pagar**

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>			
Proveedores Locales	<b>(1)</b>	30.530,59	30.337,56
Cuentas por Pagar Relacionadas	<b>(2)</b>	103.496,69	234.000,00
Acreedores Varios Locales	<b>(3)</b>	51.468,38	39.684,96
Anticipo Clientes	<b>(4)</b>	2.725,56	73,08
Otras Provisiones	<b>(5)</b>	0,00	503.837,15
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas		390,31	0,00
	<b>US\$</b>	<b>188.611,53</b>	<b>807.932,75</b>

**(1) Proveedores Locales**

Barretp Barrera Andrés		2.986,64	0,00
Vera Parrales Ernesto		0,00	3.762,65
Herrera Chipre Francisco		0,00	3.940,99
Villegas Jurado Wimper		0,00	3.911,09
Ludizaca Zhanay Segundo		0,00	3.965,45
Ruiz Pisco Pablo		0,00	3.712,82
Cepeda Conya Lazaro		0,00	3.614,39
Rodrigo Narciso Valentín		0,00	3.390,61
Burgos Burgos Orlando		0,00	4.039,56
Franco Baird Yessenia		3.090,50	0,00
Guanolema Tapia Carmen		2.970,00	0,00
Insevig Cia. Ltda.		1.228,34	0,00
Maquinarias y Vehiculos S.A. MAVESA		1.386,21	0,00
Montacargas y Servicios Cía. Ltda.		2.546,41	0,00
Ponapan C. Ltda.		1.894,38	0,00
Accountservs S.A.		1.524,00	0,00
Transamores S.A.		1.441,44	0,00
Arévalo Gillade Juan		1.511,42	0,00
Awarenestrade S.A.		1.016,00	0,00
Proveedores con Saldos Menores a \$ 1.000,00		8.935,25	0,00
	<b>US\$</b>	<b>30.530,59</b>	<b>30.337,56</b>

**(2) Cuentas por Pagar Relacionadas**

Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.		356,69	0,00
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.		0,00	234.000,00
Recicladora de Plásticos Reciplasticos S.A.	<b>(a)</b>	103.140,00	0,00
		<b>103.496,69</b>	<b>234.000,00</b>

*(a) Porción corto plazo del valor pendiente por cancelar al cierre del periodo, por operación de actividades de compra venta entre compañías.*

**(3) Acreedores Varios Locales**

Zamora Suarez Juan	8.505,48	10.144,77
Cabrera Morales Jhonny	1.008,04	0,00
Vera Mosquera Juan	4.136,95	2.096,50
Avilés Loza Carlos	1.189,23	0,00
Jiménez Piguave Luis	3.046,39	1.972,16
Bustamante Limones José	2.581,59	1.885,12
Herrera Arboleda Amalia	0,00	1.537,42
Marín Chacon Yolita	1.626,72	1.702,83
Reyes Rodríguez Miguel	1.419,47	1.624,00
Daqui Fuentes Jhonny	1.432,32	1.078,96
Murrieta Coronel Manuel	3.265,70	2.796,78
González Rezabala David	2.417,79	3.533,40
Zambrano Cartillo Carlos	0,00	1.595,59
Caiche Moreno Rosa	7.674,34	1.962,98
Murrieta Hernández Manuel	3.994,80	0,00
Proveedores con Saldos Menores a \$ 1.000,00	9.169,56	7.754,45
	<b>US\$ 51.468,38</b>	<b>39.684,96</b>

**(4) Anticipos Clientes**

INCASA Industria Cartonera Asociada S.A.	2.725,56	73,08
	<b>US\$ 2.725,56</b>	<b>73,08</b>

**(5) Otras Provisiones**

Servicios básicos	0,00	1.431,92
Fletes	0,00	5.308,06
Mantenimientos	0,00	21.111,99
Proveedores de Bienes y Servicios	0,00	121.308,12
Otros proveedores	0,00	11,76
Provisiones Legales	0,00	354.665,30
	<b>0,00</b>	<b>503.837,15</b>

**DD) Otras Obligaciones**

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

		2012	2011
<b>OTRAS OBLIGACIONES</b>			
Con la Administración Tributaria	(1)	111.624,75	137.446,35
Obligaciones con el IESS	(2)	13.235,11	13.547,57
Beneficios de Ley Empleados	(3)	96.294,66	122.071,99
	<b>US\$</b>	<b>221.154,52</b>	<b>273.065,91</b>

**(1) Con la Administración Tributaria**

Retención en la Fuente	(a)	7.884,56	8.073,65
Retención I.V.A.	(b)	34.915,07	47.960,47
Impuesto a la renta compañía	(*)	68.825,12	81.412,23
	<b>US\$</b>	<b>111.624,75</b>	<b>137.446,35</b>

**(\*) De acuerdo a las Ley de Régimen Tributaria Interna, la tarifa para aplicar impuesto a la renta es del 23% para este periodo 2012, de acuerdo a la administración tributaria S.R.I.**

**(a) Retención en la Fuente**

1% Transferencia de bienes	3.157,50	6.334,17
1% Transporte pasajeros y carga	108,21	112,19
1% Otras retenciones	136,29	48,13
10% Honorarios Personas Naturales	100,00	0,00
2% Predomina mano de obra	611,61	790,70
2% Entre sociedades	102,25	263,06
2% Otras retenciones	3.504,31	10,87
8% Predomina intelecto	64,39	19,19
8% Arriendo inmuebles	100,00	337,51
Impuesto renta relación dependencia	0,00	157,83
<b>US\$</b>	<b>7.884,56</b>	<b>8.073,65</b>

**(b) Retención I.V.A.**

30% Retención	10.477,28	11.728,56
70% Retención	2.329,59	3.989,34
100% Servicios profesionales	120,00	0,00
100% Arriendo inmuebles PN	150,00	146,27
100% L/C bienes y servicios	21.838,20	32.096,30
<b>US\$</b>	<b>34.915,07</b>	<b>47.960,47</b>

**(2) Obligaciones con el IESS**

Aporte Ind. Patronal IECE-SECAP	6.212,37	6.708,15
Aporte Individual	4.780,72	5.162,28
Fondo de Reserva	311,71	150,70
Préstamos Hipotecarios	0,00	0,00
Prestamos Quirografario	1.930,31	1.526,44
<b>US\$</b>	<b>13.235,11</b>	<b>13.547,57</b>

**(3) Obligaciones con el Empleado**

Sueldos y Salarios	0,00	0,00
Décimo Tercer Sueldo	4.204,12	4.413,06
Décimo Cuarto Sueldo	22.375,52	21.709,18
Vacaciones	14.391,33	14.895,10
Aporte Individual por Licencias	223,35	0,00
Multas	101,73	457,90
Beneficios por pagar empleados	0,00	825,30
Compensación salario digno	2.690,16	0,00
15% Participación Utilidades C.T. 52,308,45	(*) 52.308,45	79.771,45
<b>US\$</b>	<b>96.294,66</b>	<b>122.071,99</b>

**(\*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de impuesto a la renta**

## JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de pasivos a largo plazo es la siguiente:

		2012	2011
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por Pagar Relacionadas	(1)	328.084,84	455.513,98
Produbanco Op. 20200066964000	(a)	28.619,28	85.429,25
Cuentas por Pagar Provisiones	(2)	55.242,40	39.995,80
		<u>411.946,52</u>	<u>580.939,03</u>

*(a) Porción largo plazo del préstamo bancario Op. 20200066964000 por el monto de US\$ 150.000,00 dólares a 36 meses plazos a la tasa de interés del 11,23%; vencimiento 25 de junio del 2014.*

### (1) Cuentas por Pagar Relacionadas (\*)

Universalmil S.A.		180.500,00	400.000,00
Starlight Trading Ltd.		147.584,84	55.513,98
	US\$	<u>328.084,84</u>	<u>455.513,98</u>

*(\*) Nota: Porción largo plazo del valor pendiente por cancelar al cierre del periodo, por financiamiento otorgado por compañía relacionada del exterior, operación que no genera gastos de intereses por este concepto.*

### (2) Cuentas por Pagar Provisiones

Jubilación Patronal	(a)	43.671,80	31.751,81
Bonificación por Desahucio	(b)	11.570,60	8.243,99
	US\$	<u>55.242,40</u>	<u>39.995,80</u>

*(a) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de Jubilación Patronal y bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda. Considerando un número de personas de 72; pensión mensual mínima \$ 20,00. La pensión patronal será pagada en 12 mensualidades por año más las pensiones complementarias correspondientes, de acuerdo a la ley para la Transformación Económica del Ecuador.*

*(b) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda. Considerando un número de personas de 72; Se pagara de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo.*

## LL) Capital Social

La composición de capital social es la siguiente:

Accionistas	No. De Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2012
Starlight Trading Ltd.	156.753	1,00	99,84%	156.753,00
Bravo Larrea John Steve	247	1,00	0,16%	247,00
<b>Total</b>	<b>157.000</b>		<b>100%</b>	<b>157.000,00</b>

### **Reserva Legal**

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

### **Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (30 de abril del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.