

Tomando en cuenta que la subrogación convencional constituye una cesión de derechos, la Compañía Selap S.A., cede y transfiere la totalidad de los documentos por cobrar de las compañías Banafresh S.A., Kimtech S.A., Nelfrance S.A., Sevenses Corp. S.A. y los Señores José Millán Abadía y Andrés Patiño Ocampo, así como también cede todos los derechos derivados de la calidad de acreedora que le corresponde, a efectos de que Barnett Corporation y American Paper S.A., hagan valer los derechos que le confiere la Ley

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de nuestro informe, 15 de mayo de 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

Ing. José Millán
Gerente General

El riesgo de crédito surge del depósito en instituciones bancarias, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros.

RIESGO DE LIQUIDEZ - La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la Administración para financiar las operaciones de la Compañía y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

11. CONVENIOS

Durante el mes de diciembre de 2012, la Compañía a través de su representante legal, firmó un convenio de subrogación convencional, en el cual la Compañía interviene en el otorgamiento y suscripción del convenio como acreedora subrogada y las compañías Barnett Corporation y American Paper S.A., intervienen como acreedoras subrogantes.

A la fecha de suscripción del referido convenio, las compañías Banafreh S.A., Kimtech S.A., Nelfrance S.A., Sevensseas Corp. S.A., así como los Señores José Millán Abadía y Andrés Patiño Ocampo, mantienen obligaciones insolutas para con la Compañía Selap S.A., provenientes de la venta de sus productos y préstamos de dinero, cuyo monto total asciende a 1,146,906.82. Las compañías Barnett Corporation y American Paper S.A., tienen la intención de pagar la totalidad de las obligaciones antes mencionadas a favor de la Compañía Selap S.A., con el interés jurídico de que ésta les subroque convencionalmente el crédito principal y demás accesorios que mantiene respecto a dichas compañías.

En virtud de los antecedentes, en ese mismo acto, Barnett Corporation y American Paper S.A., declaran que han pagado a la Compañía Selap S.A., mediante compensación de créditos, la suma total mencionada, de conformidad con los valores de capital que mantienen registrados como cuentas por cobrar cada una de las mencionadas compañías contra la Compañía Selap S.A. En consecuencia la Compañía Selap S.A., queda subrogada voluntariamente, en el crédito personal de naturaleza acreedora que constituye la obligación de dinero a cargo de las compañías mencionadas en el párrafo precedente, en este mismo acto las compañías acreedoras subrogantes aceptan la antedicha subrogación voluntaria, en todas sus partes.

	31-DIC-2012	31-DIC-2011
Andrés Patiño Ocampo	400.00	400.00
Fundación Valle de Lili	400.00	400.00
	<u>800.00</u>	<u>800.00</u>

El capital social, suscrito y pagado corresponde a 800 acciones ordinarias y nominativas de 1,00 cada una.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

GESTION 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 al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencias sus resultados.

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

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

RIESGO EN LAS TASAS DE INTERES.- La Compañía al cierre del año 2012 no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Administración, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.- El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el Ecuador, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

RIESGOS DE CREDITO.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

	31-DIC-2012	31-DIC-2011
Cientes	0,00	1.000.000,00
Deudores varios	0,00	75.838,81
	<u>0,00</u>	<u>1.075.838,81</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Movimiento a diciembre de 2012	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Vida útiles estimadas
Muebles y enseres	5.024,23	-	5.024,23	10
Vehículos	26.330,36	(26.330,36)	0,00	
Total de propiedades y equipos, costo	31.354,59	(26.330,36)	5.024,23	
Menos - Depreciación acumulada	29.786,51	(25.827,98)	3.958,53	
Total de propiedades y equipos, neto	<u>1.568,08</u>	<u>(502,38)</u>	<u>1.065,70</u>	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar consistían en:

	31-DIC-2012	31-DIC-2011
Sobregiro bancario	0,00	1.437,43
Proveedores locales	52.663,01	32.201,11
Proveedores del exterior	0,00	981.095,50
Acreedores varios	81.415,26	81.415,26
Anticipos e impuestos	33,60	20,34
	<u>134.111,87</u>	<u>1.096.169,64</u>

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos a largo plazo consistían en deudas con proveedores del exterior, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

9. CAPITAL SOCIAL, SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social, suscrito y pagado, consistía en:

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados integral.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final del año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

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 hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima su recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

La provisión para cuentas incobrables, representa una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar al final del período contable. El efecto en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera produjo una disminución en los saldos de cuentas por cobrar de 3.974,00 al 31 de diciembre de 2011.

La provisión por deterioro o por pérdida total de inventarios, representa un gasto por deterioro o por pérdida total en el valor de los activos por el importe no recuperable de los inventarios. El efecto en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera produjo una disminución en los saldos de inventarios de 18.132,00 al 31 de diciembre de 2011.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera generaron como efecto final un saldo deudor en el patrimonio, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio concluido.

ACTIVOS FINANCIEROS.- Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable. Posteriormente, los activos financieros son razonables a su costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados integral. La Compañía dará de baja en cuentas de activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

PASIVOS FINANCIEROS.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados integral durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

SELAP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, Doctor Rodolfo Pérez Pimentel, el 21 de diciembre de 2001, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 19 de marzo de 2002. La Compañía tiene como objeto dedicarse principalmente a la venta al por mayor de papel y cartón, especialmente cartulina (pads) para empaque de banano de exportación.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A., moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, vigentes al cierre del año 2012 y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.- El estado de situación financiera al 1 de enero de 2012, fue elaborado bajo Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por lo tanto los estados financieros de la Compañía por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 recoge la aplicación de dichas normas.

La preparación del estado de situación financiera bajo estas normas, exigen el uso de ciertas estimaciones y criterios contables que afectan la valuación de activos y pasivos, además tienen un efecto en los resultados acumulados. También exigen a la Administración de la Compañía, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Como resultado de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2011, se produjo como efecto final una disminución en el patrimonio de los accionistas por 22.106,00. Los ajustes efectuados por la aplicación de las referidas normas, se registraron en cuentas de gastos y su correspondiente efecto en la cuenta de utilidades no apropiadas, de acuerdo a los efectos que se produjeron en los siguientes rubros: