

INDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

BALSAKORE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2012 Y
2011

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida según escritura pública del 02 de Diciembre de 2005 bajo el nombre de Balsakore S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1. Declaraciones de cumplimiento.

Los presentes estados financieros de Balsakore S.A., constituyen los primeros estados financieros que han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF para PYMES, 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.

2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros de Balsakore S.A. comprenden los estados 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 resultados integrales, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

2.4.

Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente 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.

2.5.

Clientes y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 90 días.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

2.6.

Inventario

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios de acuerdo al análisis realizado por la Administración podrían incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.7. Pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.8. Maquinarias, mobiliario y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de maquinarias, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de maquinarias, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las maquinarias, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de Maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas 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 vidas útiles usadas en el cálculo

de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

2.8.4 Retiro o venta de Maquinarias, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinarias, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10. Impuestos

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

2.10.1 Impuesto 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 en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.10.2 Activos por impuestos corrientes – Representa retenciones en la fuente del

impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.11. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras 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.

2.12. Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades:

Para el año 2012 Y 2011, fueron calculadas en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presente como parte del costo de venta y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y 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 período y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7 % anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios

serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales surgidas en un período se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación, donde el 10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que les resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.13. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del período de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

2.15. Gastos

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 período más cercano en el que se conocen.

2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplen la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17. Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1

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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad 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, con cargo a resultados.

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

3.2 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; al costo y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES).

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 01 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 03 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 01 de enero de 2011.

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. Desde el 01 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para Pymes el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2011.

4.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de BALSAKORE S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes. La Compañía ha aplicado la Sección 35– “Transición a la NIIF para la Pymes” al preparar sus estados financieros en esa fecha.

4.1.1. Aplicación de Sección 35.

La fecha de transición de BALSAKORE S.A., es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF para Pymes a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La Sección 35– “Transición a la NIIF para la Pymes” permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF para pymes, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes. De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera para pymes ha establecido la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

4.1.2. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera para pymes y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 4.1.4 a la 4.1.9 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para pymes en BALSAKORE S.A., sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo – Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

4.1.3. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
La Administración de la Compañía en base al análisis realizado a cada una de las partidas que conforman los estados financieros ha llegado a la conclusión que no existen efectos que registren y que sean necesarias para reflejar sus cifras conforme lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

4.1.4. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Debido a que no se identificaron ajustes que fueren necesarios para presentar el patrimonio autónomo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consecuentemente no se presentan ajustes para conciliar el patrimonio de cifras NEC a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011:

BALSAKORE S.A.
CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC – NIIF
(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo al 01-ene-11	Saldo al 31-dic-11
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad	6,217	9,860
NEC	-	-
(-) Provisión por deterioro de inventarios	-	-
Efecto de la transición a las NIIF para pymes	-	-
Patrimonio neto según NIIF para pymes	6,217	9,860

BALSAKORE S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

4.1.5. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

BALSAKORE S.A.
CONCILIACIONES DE RESULTADOS NEC – NIIF
(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo al 31-dic-11	Utilidad neta del ejercicio 2011 según NEC	Ajuste	Efecto de la transición a las NIIF	Utilidad neta del ejercicio 2011 según NIIF para pymes
		7,108	-	-	7,108

4.1.6. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

BALSAKORE S.A..
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Transición a las NIIF 31-dic-11	Saldos NIIF 31-dic-11
Activos	567,091	-	567,091
Pasivos	557,231	-	557,231
Patrimonio	9,860	-	9,860
	567,091	-	567,091

4.1.7. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero del

BALSAKORE S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2011.

BALSAKORE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Por el año terminado en,		
Saldos NEC	Transición	Saldos NIIF
Ene-01-11	a las NIIF	Ene-01-11
508,057	-	508,057
501,840	-	501,840
6,217	-	6,217
508,057	-	508,057
Activos		
501,840	-	501,840
6,217	-	6,217
508,057	-	508,057
Pasivos		
Patrimonio		

4.1.8. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2011

BALSAKORE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en		
Saldos NEC	Transición	Saldo NIIF
Dic-31-2011	a las NIIF	Dic-31-2011
1,365,948	-	1,365,948
(890,019)	-	(890,019)
Ingresos de actividades ordinarias		
475,929	-	475,929
319,379	-	319,379
Gastos de administración y ventas		
Otros egresos:		
(116,718)	-	(116,718)
Gastos financieros		
39,832	-	39,832
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		
(5,975)	-	(5,975)
(26,749)	-	(26,749)
Impuesto a la renta		
7,108	-	7,108
Resultado integral total		

4.1.9. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2011

BALSAKORE S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

BALSAKORE S.A..			
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE – MÉTODO DIRECTO			
<i>(Expresadas en dólares)</i>			
Años terminados en			
Saldo NIF	Saldo NEC	a las NIF	Dic-31-2011
Efecto			
Saldo NIF			Dic-31-2011
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
Aumento neto de efectivo			
Efectivo al inicio del año			
Efectivo al final del año			
BALSAKORE S.A..			
CONCILIACIÓN DE LA RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL			
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
<i>(Expresadas en dólares)</i>			
Efecto			
Saldo NIF			Dic-31-2011
Saldo NEC			a las NIF
Saldo NIF			Dic-31-2011
Años terminados en			
Resultado integral del año			
Ajuste para conciliar el resultado integral del año			
con el efectivo neto provisto en actividades de			
operación:			
Depreciación			
Ajuste de Maquinarias, mobiliario y equipos			
Provisión de cuentas incobrables			
Amortización activo intangible			
Impuestos diferidos			
Provisión de impuesto a la renta			
Provisión participación trabajadores			
Provisión de jubilación patronal y desahucio			
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución cuentas por cobrar y otras cuentas por			
cobrar			
Disminución en inventario y pagos anticipados			
Disminución en proveedores y otras cuentas por			
pagar			
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			

5. EFECTIVO

Representa el flujo disponible que posee la entidad y que se encuentran depositados en sus cuentas bancarias en diversos bancos locales y cajas chicas

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes	34,114	107,314	5,428
Clientes del exterior	(1)		
Empleados	50,000	-	-
Proveedores	34,099	20	31,901
Otros	27	222	10
	-	-	23,800
	118,240	107,556	61,139

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

(2) La cuenta por cobrar clientes del exterior pertenece a Flexokore UK, la misma que no generan interés y no presenta fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía no cree necesario constituir una provisión de cuentas incobrables porque considera que sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar son recuperables.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Mercaderías en bodega	39,141	86,781	55,628
	39,141	86,781	56,628

Los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contralida para obtener liquidez.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a crédito tributario generado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales son utilizados como compensaciones con el IVA de ventas.

9. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Maquinarias, mobiliario y equipos:			
Muebles y enseres	30,261	30,261	29,824
Maquinarias, equipos e instalaciones	283,052	281,514	281,514
Equipos de computación	1,575	1,575	1,575
Vehículos	35,990	35,990	35,990
	350,878	349,340	348,903
Depreciación acumulada:			
Muebles y enseres	(14,279)	(11,253)	(8,245)
Maquinarias, equipo e instalaciones	(151,453)	(123,186)	(95,035)
Equipos de computación	(2,507)	(1,982)	(1,457)
Vehículos	(14,996)	(7,798)	(600)
	(183,235)	(144,219)	(105,337)
	167,643	205,121	243,566

BALSAKORE S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento del costo y depreciación acumulada de Maquinarias, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Concepto	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial 31 diciembre del 2010	29,824	281,514	1,575	35,990	348,903
Adiciones	437	-	-	-	437
Saldo al 31 diciembre del 2011	30,261	281,514	1,575	35,990	349,340
Adiciones	-	1,538	-	-	1,538
Saldo final al 31 diciembre del 2012	30,261	283,052	1,575	35,990	350,878

Concepto	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial 31 diciembre del 2010	(8,245)	(95,035)	(1,457)	(600)	(105,337)
Adiciones	(3,008)	(28,151)	(525)	(7,198)	(38,882)
Saldo al 31 diciembre del 2011	(11,253)	(123,186)	(1,982)	(7,798)	(144,219)
Adiciones	(3,026)	(28,267)	(525)	(7,198)	(39,016)
Saldo final al 31 diciembre del 2012	(14,279)	(151,453)	(2,507)	(14,996)	(183,235)

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores	116,418	136,832	55,471
Obligaciones patronales	2,263	2,227	2,349
Otras cuentas por pagar	5,433	6,381	3,572
	<u>124,114</u>	<u>145,440</u>	<u>61,392</u>

(1)

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden principalmente a los valores pendientes de pago por la adquisición de inventario de madera, principalmente al proveedor Lozada Cruz Gustavo US\$47,600 (por el año 2011 \$48,293), Pacheco Vargas Jacinto por el año 2012 \$18,084, González Barrios Simón por el año 2012 \$10,694, Arana Mero Luis por el año 2012 \$6,944, Escobar Jiménez Angel por \$6,981 (por el año 2011 \$972), Chávez Centeno José por el año 2012 \$4,644, Mestanza León Jorge por \$3,900 (por el año 2011 \$11,272), Zamora Cagua Angel por el año 2012 \$2,300, Guan Xie Hui por el año 2012 \$2,277, Salazar Madrid Gabriela por el año 2011 \$6,003, Yang Zhuyao por el año 2011 \$58,721, la forma de pago es a 15 a 30 días sin intereses.

11. PASIVOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Decimo cuarto sueldo	6,566	7,001	5,307
Decimo tercer sueldo	859	1,526	912
Vacaciones	7,422	3,677	2,740
Fondo de reserva	823	840	461
Participación a trabajadores	239	5,975	1,999
	<u>15,909</u>	<u>19,019</u>	<u>11,419</u>

(1)

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

BALSAKORE S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Impuesto a la renta por pagar
Retenciones en la fuente
Retenciones sobre IVA

Diciembre	31, 2012	31, 2011	Diciembre	31, 2011	Enero	01, 2011
	9,655	26,749	-	-	9,255	16,975
	802	4,131	3,944	10,964	34,824	26,230
	507	3,944	34,824	10,964	34,824	26,230

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 23% para el año 2012 (24% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta
Menos: 15% de participación a trabajadores
Utilidad después de participación a trabajadores

Gastos no deducibles	17,706	1,352	33,857
Utilidad gravable	19,058	1,352	33,857

Impuesto a la renta causado y cargado a resultados

Anticipo mínimo mayor al impuesto causado	9,655	4,383	26,749
	-	4,383	26,749

(1) En el año 2012, la Compañía registro como impuesto a la renta corriente el valor que corresponde al anticipo calculado considerando que el impuesto a la renta causado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

2012	2011
(U.S. dólares)	(U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año		Saldos al final del año	
Provisión	26,749	9,655	26,749
	(26,749)		
Pagos		9,655	26,749
			26,749

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establece el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de obtener un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido

efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se 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.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Anticipo de clientes locales		(1)
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
	167,849	187,849	189,026
	167,849	187,849	189,026

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a los valores pendientes de pago por concepto de anticipos entregados para la adquisición de inventario de madera principalmente por FADELMA US\$167,849 (por el año 2011 \$187,849).

16. PASIVO A LARGO PLAZO PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre	Diciembre	Enero
--	-----------	-----------	-------

Compañías Relacionadas Prestamos accionistas (Nota 20)	(1)	31, 2012	31, 2011	01, 2011
		75,254	162,817	213,773
		660	7,282	-
		75,914	170,099	213,773

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan préstamos realizados por los accionistas a la empresa, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses (Nota 20).

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital autorizado consiste en 800 de acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

18. RESERVAS.

• RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

• RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de socios.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las Compañías Relacionados, se desglosan como sigue

Diciembre Diciembre Enero

31, 2012	31, 2011	01, 2011
----------	----------	----------

Compañías relacionadas (Nota 16) (1)

Fadelma Cia. Ltda.	-	27,750	27,750
Propamosa S.A.	726	8,127	97,831
Plantaciones Smandre S.A.	74,528	126,940	88,192

Accionista (Nota 16(1))

75,254	162,817	213,773
660	7,282	-
75,914	170,099	213,773

(1) Se considera como parte relacionada debido al volumen y monto significativo de transacciones que mantiene la Compañía con Fadelma Cia. Ltda., Propamosa S.A., Plantaciones Smandre S.A.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Alice Lara Sudario

C.P.A. Alice Lara Sudario
Contador
RUC # 0925026759001