1. Descripción de la Compañía

Biltroi S.A., fue constituida en el Ecuador en el 2005 y su actividad es la explotación agrícola de plantaciones de banano en todas sus fases. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 64 hectáreas distribuida en la hacienda denominada La Paz.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación-

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de saldos comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de **BILTROI S. A.** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujosde efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes al periodo informado.

En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la NIIF 1 "Primera Adopción" como parte del proceso de convergencia a las NIIF.

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

2. **Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de **BILTROI S.A.**es el dólar de los Estados Unidos de América (US$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

iv) Nuevas normas interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas;

NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", "Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añado párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este cambio tenga efecto material sobre el estado de situación financiera, el saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Corrección de Errores" para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 13 "Determinación del Valor Razonable", pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. La Compañía todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 13 y pretende adoptar la NIIF 13 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Bancos

El efectivo indicado en los estados financieros comprende el dinero en cuentas corrientes bancarias y que se registran a costo histórico.

2. **Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

3. Inventarios-

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de promedio ponderado. El costo incluye todos los costos directamente atribuibles a la adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

4. Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan. La utilidad o pérdida por la venta de activos correspondiente a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos vendidos, se incluyen en el estado de resultados.

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, a lo largo de la siguiente vida útil:

Cuenta	Años
Obras civiles	35
Sistema de Riego	25
Drenajes y Muros	20
Maquinarias y Generador	10
Equipo de Drenaje	10

5. Deterioro del Valor de los Activos-

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

2. **Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

f) Activos Biológicos

Medición en el momento del reconocimiento.- Los activos biológicos se medirán inicialmente a su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el mismo.

g) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales debido a su corto vencimiento, se registran a su valor nominal.

h) Obligaciones Bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultado durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

i) Reconocimiento de Costos y Gastos -

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

j) Reconocimiento de ingresos –

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

i. **Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

3. Estimaciones y Juicios Contables

Las estimaciones realizadas por la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2012 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según las NEC (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo que existiese evidencia objetiva de que tales estimaciones fueron erróneas.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en **BILTROI S.A.** La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012

		Al 1 de enero del 2012	Al 31 de diciembre del 2012
Total patrimonio neto según NEC	US$	349,181	332,455
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo		313,537	310,640
Reconocimiento de activo biológico		505,800	505,800
Total patrimonio neto según NIIF	US$	1,168,518	1,148,895

4. Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2013, la cuenta Bancos incluye saldos de cuentas corrientes en bancos locales.

5. Cuentas por cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2013	2012	2012
Clientes	1,045,088	18,552	20,424
Crédito Tributario	11,610		
Total	1,056,698	18,552	20,424

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2013, el saldo de inventarios incluye principalmente insumos agrícolas por US$15,390.

7. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como siguen:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2013	2012	2012
Costo	722,456	664,786	664,786
Depreciación Acumulada	(41,718)	(29,780)	(26,883)
Total	680,738	635,006	637,903

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2013	2012	2012
Terrenos	228,230	228,230	228,230
Construcciones	137,856	137,856	137,856
Infraestructura	255,950	255,950	255,950
Obras civiles	31,150	31,150	31,150
Cable Vía	11,600	11,600	11,600
Vehículo	57,670		
Sub-total	722,456	664,786	664,786
Depreciación Acumulada	(41,718)	(29,780)	(26,883)
Total	680,738	635,006	637,903

8. Activos Biológicos

Los activos biológicos comprenden las plantaciones de banano con una extensión de 64 hectáreas localizada en la hacienda La Paz, cantón Baba.

9. Cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2013	2012	2012
Proveedores	45,093	55,725	9,107
15% Participación a trabajadores	72,668	11,071	____
Total	117,761	66,796	9,107

Al 31 de Diciembre del 2013, los proveedores representan vencimientos de proveedores de 90 días plazo.

10. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2013, representa préstamo con Institución Financiera local a 1.460 días plazo con una tasa nominal del 9.63% anual y pagos mensuales, la deuda vence en noviembre del 2017.

11. Impuesto a la Renta

A partir del año 2012, de acuerdo a la Ley del Régimen Tributario Interno, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto a la renta único del 2% sobre el total de las unidades de banano producidas y destinadas a la exportación, por el precio mínimo de sustentación fijado por el Estado, vigente al momento de la exportación. Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de producción y cultivo de banano estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

12. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representada por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US $1.00 cada una.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes al menos el 10% de la ganancia neta de la Compañía de cada año, debe ser destinada a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado igual al 50% del capital accionario. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (31 de julio del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Roberto Gómez Castillo
Representante Legal

Mariana Bermúdez Triviño
Contadora

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.