

DELEGACION ECUATORIANA DE BALSAFLEX ESPAÑA, DEL.E.B.ES, C.LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en enero del 2007 y su actividad principal es la producción y exportación de balsa y de otras variedades de madera. El 100% de los ingresos por ventas de los productos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son generados con Compañía matriz Balseurop Ecuato Española S.L. de residencia en España.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Los estados financieros de Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B.ES, C. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía con fechas 20 de enero del 2012 y 4 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

Bases de Preparación – Los estados financieros de Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B.ES, C. Ltda., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios – Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios son analizados a fin de determinar 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 de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades, Planta y Equipos:

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

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de las propiedades sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	30
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

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

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

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

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

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **Impuestos diferidos** – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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

Beneficios a empleados

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

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.

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

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, contemplan 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.

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

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

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

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

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

La Superintendencia de Compañías estableció los parámetros para determinar las entidades que pertenecen al grupo 3 y que deben aplicar NIIF para PYMES, así mismo establecía que las entidades que superen dichos parámetros deben aplicar NIIF completas, por lo tanto desde el 1 de

enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF completas y definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

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

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

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

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

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

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades planta y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

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

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

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2,889,579	1,983,937
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipos (1)	187,807	187,807
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto (2)	(43,196)	(35,285)
Ajuste al gasto de depreciación (1)	<u>35,958</u>	<u> </u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>3,070,148</u>	<u>2,136,459</u>

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre 31, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	905,642
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos (3)	(7,911)
Ajuste al gasto de depreciación (1)	<u>35,958</u>
Resultado de acuerdo a NIIF	<u>933,689</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de las propiedades, planta y equipos** – Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de ciertas propiedades, planta y equipo (terreno y edificios). Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación y consideración de estimación de vida útil de edificios, generaron un incremento en los saldos de propiedades y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$223,765 y US\$187,807, y una disminución en el gasto de depreciación del año 2011 por US\$35,958.
- (2) **Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos** – Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de

las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$43,196 y US\$35,285, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$7,911.

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

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

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA</u> <u>anteriores</u>	Presentación bajo <u>NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
(en U. S. dólares)				
Intereses por pagar	Incluido en gasto acumulados	Incluido en cuentas por pagar y préstamo	229,165	117,865
Terreno	Incluido en propiedades, planta y equipos	Incluido en propiedades de inversión		85,986
Impuesto por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	966,105	2,104,619
Impuesto por pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos impuestos corrientes	278,503	470,607

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos

activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

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

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada excepto para edificios que se modifica de 20 a 30 años.

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

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

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	318	42,318
Bancos	<u>399,881</u>	<u>248,326</u>
Total	<u>400,199</u>	<u>290,644</u>

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

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18		
Balseurop Ecuato Española S.L.	769,235	28,095
Tecnoblock S.A.	84,902	450,000
Balsablock S.A	660	
Funcionarios y empleados	30,041	27,850
Proveedores de balsa	490,372	895,287
Clientes	19,414	52,291
Otros	8,250	64,348
(-) Estimación para cuentas dudosas	<u>(24,066)</u>	<u>(7,601)</u>
Total	<u>1,378,808</u>	<u>1,482,175</u>
		<u>1,891,630</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Compañía relacionada Balseurop Ecuato Española S.L., representa facturación por ventas pendientes de pagos, que corresponde a noviembre y diciembre del 2012.

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores de balsa representan préstamos y anticipos otorgados, por US\$327,169 y US\$163,203 respectivamente, los cuales no generan intereses y serán descontados con la entrega de la materia prima. La Compañía mantiene constituida sobre estos préstamos provisión de incobrabilidad de US\$24,066.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,601	
Provisión del año	<u>16,465</u>	<u>7,601</u>
Saldos al final del año	<u>24,066</u>	<u>7,601</u>

7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	

Productos terminados	1,187,394	472,369	566,264
Materias primas	2,182,690	3,643,136	2,214,695
Materiales y repuestos	699,185	810,836	657,880
En tránsito	<u>77,652</u>	<u>140,153</u>	<u>197,035</u>
Total	<u>4,146,921</u>	<u>5,066,494</u>	<u>3,635,874</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	4,518,667	4,054,977
Adquisiciones	196,986	849,645
Transferencia a propiedades de inversión	(85,986)	
Ventas y/o bajas	(5,855)	(23,419)
Depreciación	(387,710)	(398,494)
Ajuste depreciación, aplicación NIFF		<u>35,958</u>
Saldos netos al final del año	<u>4,236,102</u>	<u>4,518,667</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente US\$528,967 por construcción de bodega y adquisición de equipos para la instalación de Cámara de Acondicionamiento Higroscópico con el propósito de mantener la materia prima con contenidos de humedad de acuerdo a las especificaciones de calidad del mercado internacional.

Aplicación del costo atribuido – Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades planta y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según la PCGA anteriores se muestra a continuación:

	...Enero 1, 2011...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	10,655	5,487	16,142
Edificios	1,378,629	87,682	1,466,311
Maquinarias y equipos	2,475,381		2,475,381
Instalaciones	432,302		432,302
Otros activos	211,107		211,107
Menos depreciación acumulada	<u>(618,971)</u>	<u>(72,705)</u>	<u>(546,266)</u>
Total	<u>3,889,103</u>	<u>20,464</u>	<u>4,054,977</u>

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Compañía relacionada, Tecnoblock S.A., nota 18	430,000		
Garantías	17,064	17,064	3,224
Obras de arte	1,556	1,556	1,556
Gastos de investigación	<u> </u>	<u>19,638</u>	<u>32,829</u>
Total	<u>448,620</u>	<u>38,258</u>	<u>37,609</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Compañía relacionada Tecnoblock S.A., representa préstamo, sin intereses a 5 años plazo, con vencimientos mensuales hasta abril del 2017. La porción corriente que representa US\$84,000 esta registrada en cuentas por cobrar, nota 6.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Balseurop Ecuato Española S.L., nota 18	1,235,557	2,028,900	2,632,532
Intereses por pagar, nota 18	7,291	10,104	12,457
Proveedores de balsa	400	187,782	122,274
Proveedores de insumo	2,312	18,329	24,084
Proveedores de servicios	59,912	155,676	203,858
Otras	<u>39,321</u>	<u>35,603</u>	<u>12,327</u>
Total	<u>1,344,793</u>	<u>2,436,394</u>	<u>3,007,532</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Balseurop Ecuato Española S.L., están representadas principalmente por US\$ 1,235,557 y US\$1,713,057 respectivamente, de facturación por importaciones de equipos, materiales, que devengan una tasa de interés del 7% anual sobre los saldos vencidos y no tienen vencimiento establecido; y US\$ 315,843 al 31 de diciembre del 2011, entregados en calidad de anticipos a futuras exportaciones.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Sueldos por pagar	34		788
Participación a trabajadores	39,140	51,574	54,269
Beneficios sociales	23,566	32,230	34,307
Provisiones por aportes IESS	<u>26,057</u>	<u>15,630</u>	<u>22,018</u>
Total	<u>88,797</u>	<u>99,434</u>	<u>111,382</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, participación de trabajadores esta presentado neto de anticipos otorgados, y el movimiento de las provisiones fueron como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	51,574	54,269
Provisión del año	127,031	209,348
Pago de utilidades (incluye anticipos de US\$87,883 y US\$157,774 en los años 2012 y 2011 respectivamente)	<u>(139,465)</u>	<u>(212,043)</u>
Saldo neto al final del año	<u>39,140</u>	<u>51,574</u>

12. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Balseurop Ecuato Española S.L., nota 18			
Clasificación del capital:			
Corriente	3,376,527	1,824,680	395,470
No corriente	<u>2,831,351</u>	<u>4,383,198</u>	<u>5,812,408</u>
Total	6,207,878	6,207,878	6,207,878
Interés por pagar, nota 18	<u>219,061</u>	<u>219,061</u>	<u>105,408</u>
Total	<u>6,426,939</u>	<u>6,426,939</u>	<u>6,313,286</u>

Al 31 de diciembre del 2012, representa préstamos que fueron otorgados desde noviembre del 2008 hasta diciembre del 2010, con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2015 e interés del 7%.

Los vencimientos corrientes incluyen obligaciones vencidas por US\$1,824,679 al 31 de diciembre del 2012.

13. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto de la salida de divisas	47,634	
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	808,142	966,105
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>73</u>	<u> </u>
Total	<u>855,849</u>	<u>966,105</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		76,399
Retenciones de impuesto al valor agregado	11,410	181,237
Retenciones en la fuente	<u>2,715</u>	<u>20,867</u>
Total	<u>14,125</u>	<u>278,503</u>

La Compañía durante el año 2012 y hasta febrero 28 del 2013, presentó al Servicio de Rentas Internas, solicitudes de devolución de IVA por US\$ 1,879,336 correspondientes a los meses de Noviembre del 2011 hasta Septiembre del 2012, de los cuales mediante Resoluciones del Servicio de Rentas Internas recibidas hasta febrero 28 del 2012, se han aceptado las devoluciones del Impuesto al Valor Agregado por US\$ 1,692,583 y están pendiente de recibir resoluciones de reclamo por US\$ 157,191.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	719,844	1,186,303
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios	(44,959)	(35,582)
Gastos no deducibles	<u>41,353</u>	<u>18,699</u>

Utilidad gravable	<u>716,238</u>	<u>1,169,420</u>
Impuesto a la renta causado	<u>164,735</u>	<u>280,661</u>
Anticipo calculado	<u>194,958</u>	<u>170,134</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>194,958</u>	<u>280,661</u>

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

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

Para el año 2012, la Compañía determino como anticipo de impuesto a la renta de US\$194,958, sin embargo, el impuesto a la renta causado de año es de US\$164,735. Consecuentemente la Compañía registro en resultados US\$194,958 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

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

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	46,976	26,788	
Provisión	2,347	20,546	26,788
Pagos		(324)	
Ajustes	<u>(8,435)</u>	<u>(34)</u>	_____
Saldo neto al final del año	<u>40,888</u>	<u>46,976</u>	<u>26,788</u>

15. PATRIMONIO

Capital Social – El capital social está representado por 1500 acciones de valor nominal unitario de US\$1,000,00.

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

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

	Diciembre 31, <u>2012</u> ... (en U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	1,795,357	1,268,806	908,446
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	152,522	152,522	152,522
Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos		(7,911)	
Ajustes de gastos de depreciación	_____	<u>35,958</u>	_____
Total	<u>1,947,879</u>	<u>1,449,375</u>	<u>1,060,968</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Las cuentas comerciales por cobrar están dadas en el exterior con su socio principal a quien comercializa al 100% de sus productos.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y regularmente no afronta problema de liquidez en razón que sus ventas al exterior a su principal socio comercial son canceladas en promedio de 30 días.

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

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	400,199	243,904
Cuentas por cobrar (nota 6)	1,378,808	1,482,175
Otros activos no corrientes (nota 9)	<u>430,000</u>	<u> </u>
Total	<u>2,209,007</u>	<u>1,726,079</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Préstamos (nota 12)	6,207,878	6,207,878
Cuentas por pagar (nota 10)	<u>1,337,502</u>	<u>2,426,290</u>
Total	<u>7,545,380</u>	<u>8,634,168</u>
		<u>9,202,953</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. 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. A la fecha de la emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que el efecto del mismo, si hubieran, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precio de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

En enero 16 del 2013, la Administración Tributaria emitió la Circular No. No. NAC- DGERCGC 13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinaron cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia. En la Resolución mencionada se establece, entre otros aspectos, los siguientes:

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

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a corto plazo	<u>57,824</u>	<u>75,565</u>
<u>Balseurop Ecuato Española S.L.:</u>		
Cuenta por cobrar	769,235	
Prestamos (incluye intereses)	3,595,588	2,043,740
Cuenta por pagar	1,235,557	2,028,900
Prestamos (Porción no corriente)	2,831,351	4,383,198
Ventas de productos terminados	19,437,619	24,953,005

Compras de repuestos, maquinarias y equipos	129,438	21,363
Asesoría y asistencia técnica y regalías	119,500	149,729
Gastos Financieros	537,955	565,164
<u>Produsiembal Cía. Ltda.</u>		
Cuentas por pagar, proveedores de balsa e insumos		2,687
Compras de materias primas	964,833	1,328,053

2012 2011
(U.S. dólares)

Tecnoblock S.A.

Prestamos, (nota 6 y 9)	514,902	450,000
Compras de materias primas	740,415	
Bonificación por calidad	24,112	

Balsablock S.A

Compras de materias primas	27,328	
Cuentas por cobrar	660	
Servicios personal	45,092	

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 19 del 2013 y serán presentados a los Socios y la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.
