

PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S. A.

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

1. OPERACIONES

Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., es una compañía constituida en Ecuador el 24 de noviembre de 1980, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

Las operaciones de Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., corresponden principalmente a la siembra, cultivo, compra e industrialización de madera de balsa y su comercialización a compañías relacionadas en el exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones existentes con el resto de las compañías del Grupo.

A partir del 1 de julio del 2003, con la adquisición de Baltek Corporation por parte de la multinacional canadiense Alcan Inc., Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., forma parte del Grupo Alcan Inc.

En noviembre del 2009, el Grupo Río Tinto Alcan vendió la línea de negocios denominada "Alcan Composites" segmento en que operaba Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., a la compañía suiza Schweiter Technologies Group, por lo cual a partir de diciembre del 2009, la Compañía forma parte de este nuevo Grupo. La Compañía es una subsidiaria de Baltek Inc. y su controladora final es Schweiter Technologies Group.

En diciembre 31 del 2011, la Junta General Extraordinaria de accionistas resolvió aprobar la fusión por absorción de Plantaciones de Balsa Plantabal S.A. con las compañías Propac S.A. y Compañía de Balsa S.A. Esta fusión tuvo el efecto en Plantaciones de Balsa Plantabal S.A. de disminuir los activos en US\$2.3 millones, aumentar el pasivo en US\$1.2 millones y disminuir el patrimonio en US\$3.5 millones. En septiembre 3 del 2012, mediante resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-12-0005089, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión y aumento de capital; la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 25 del 2012.

De acuerdo a la estructura de capital, Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2012, Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A. posee aproximadamente 8,651 hectáreas de plantaciones de madera de balsa, distribuidas en 111 haciendas ubicadas en las provincias de Los Ríos, Cotopaxi, Pichincha, Guayas y Esmeraldas.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3 *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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Inventarios*

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por lento movimiento, la cual es determinada en función de un análisis de la probabilidad de la utilización en la producción o venta.

Valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.5 *Activos mantenidos para la venta*

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.6 *Propiedades, planta y equipos*

2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento* – Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – 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.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de 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, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Adecuaciones a terrenos	12
Edificios	14 – 41
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 – 10
Equipos de computación	3

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

2.7 Activos biológicos

La Administración de la Compañía contabiliza como activos biológicos las plantaciones de balsa, las cuales se miden tanto al momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones hasta 2 años de edad se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipos.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a los análisis realizados por la Administración la cual considera lo siguiente:

- Información estadística sobre los niveles de aprovechamiento de la madera de balsa proveniente de plantaciones propias, considerando la edad del cultivo y las hectáreas cosechadas.
- Precio promedio de la madera de balsa vigente en el mercado local a la fecha de medición, para lo cual la Administración de la Compañía considera el precio de venta pagado a proveedores de madera. Debido a que el precio de venta considera el costo de mano de obra por tumbar y aserrar el árbol, así como el transporte desde la plantación hasta la fábrica, estos importes son deducidos para determinar el valor de mercado de la madera en pie.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, deben incluirse en la ganancia o pérdida neta del periodo en que aparezcan.

2.8 *Deterioro del valor de los activos tangibles*

Al final de cada periodo, se evalúa los valores en libros de sus activos tangibles con el 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 (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 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.

2.9 *Impuestos*

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

2.9.1 *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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.9.2 *Impuestos diferidos* – 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 impositivas. 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.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos – 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 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 incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; y pueden hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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 período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.11.2 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento; bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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.

2.13 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 en el que se conocen.

2.14 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.

2.15 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y anticipos a proveedores incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

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

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.16 Pasivos financieros

Los pasivos financieros 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.

2.16.1 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, nota 9.

2.16.2 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

2.16.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 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
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	906,348	18,609
Inversión temporal	<u>29,640</u>	<u>2,003,806</u>
Total	<u>935,988</u>	<u>2,022,415</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 18	4,974,466	10,958,625
Terceros	2,531,207	1,878,684
Anticipo y préstamos a proveedores	855,321	722,733
Empleados	472,393	187,658
Otros	147,213	66,491
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,173,565)</u>	<u>(998,599)</u>
Total	<u>7,807,035</u>	<u>12,815,592</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Cuentas por cobrar terceros incluye principalmente ventas de madera verde a compañías satélites por US\$2.2 millones, las cuales se recuperarán mediante la compra de productos semielaborados a estas compañías.
- Anticipos y préstamos a proveedores incluye principalmente valores entregados a proveedores de madera verde por US\$788,161.

Antigüedad de las cuentas por cobrar: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar terceros, anticipos y préstamos a proveedores es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	464,783	256,399
Vencidas:		
1-30 días	733,451	214,623
30-60 días	176,266	196,586
60-90 días	304,838	138,681
Más de 90 días	<u>1.707.190</u>	<u>1.795.128</u>
Total	<u>3.386.528</u>	<u>2.601.417</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables correspondiente a cuentas por cobrar terceros, anticipos y préstamos a proveedores, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	998,599	742,105
Provisión	<u>174.966</u>	<u>256.494</u>
Saldos al final del año	<u>1.173.565</u>	<u>998.599</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	565,489	568,681
Productos semi-elaborados	3,786,649	5,635,906
Productos terminados	1,380,807	820,300
Repuestos y suministros	1,197,254	1,693,458
Provisión para inventario de lento movimiento	<u>(272,825)</u>	<u>(653.908)</u>
Total	<u>6.657.374</u>	<u>8.064.437</u>

Al 31 de diciembre del 2012, productos terminados y semi-elaborados incluyen principalmente stock de bloques de madera de balsa y madera calificada.

6. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

En abril del 2012, la Compañía realizó venta de bienes inmuebles, maquinarias y equipos por US\$2 millones correspondientes a la Planta Maseca, lo cual generó utilidad de US\$841,604 y fue registrada en el resultado del año.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	30,230,723	24,513,933
Depreciación acumulada	<u>(5.071.660)</u>	<u>(4.445.051)</u>
Total	<u>25.159.063</u>	<u>20.068.882</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	12,803,072	9,466,401
Adecuaciones a terrenos	883,207	728,157
Edificios	2,037,418	1,631,095
Maquinarias y equipos	5,798,044	6,492,353
Equipos de computación, muebles y enseres	120,210	322,402
Vehículos	142,794	295,537
Construcciones en curso	<u>3.374.318</u>	<u>1.132.937</u>
Total	<u>25.159.063</u>	<u>20.068.882</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Adecuaciones a terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipos de computación, muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)							
<i>Costo</i>								
Saldos a enero 1, 2011	9,572,517	496,095	3,035,069	10,942,588	1,119,849	1,466,041	251,652	26,883,811
Adquisiciones				6,895			2,606,175	2,613,070
Activaciones		281,380	376,358	1,343,543			(2,001,281)	
Ventas y/o retiros			(98,105)	(2,116,923)	(233,140)	(792,621)	(1,543)	(3,242,332)
Transferencias:								
Compañías Relacionadas	391,237			(320,325)				70,912
Mantenidos para la venta	(497,353)		(1,314,175)					(1,811,528)
Reclasificación			<u>(91.014)</u>	<u>(111.120)</u>		<u>(75.800)</u>	<u>277.934</u>	
Saldos a diciembre 31, 2011	9,466,401	777,475	1,908,133	9,744,658	886,709	597,620	1,132,937	24,513,933
Adquisiciones				13,466			7,675,461	7,688,927
Activaciones	3,668,641	236,435	557,677	722,058		29,990	(5,214,801)	
Fusión, nota 1	8,306							8,306
Ventas y bajas	<u>(340.276)</u>	<u>(17.350)</u>	<u>(13.421)</u>	<u>(1.083.699)</u>	<u>(57.236)</u>	<u>(249.182)</u>	<u>(219.279)</u>	<u>(1.980.443)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>12.803.072</u>	<u>996.560</u>	<u>2.452.389</u>	<u>9.396.483</u>	<u>829.473</u>	<u>378.428</u>	<u>3.374.318</u>	<u>30.230.723</u>

	Adecuaciones a terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación, muebles y enseres (en U.S. dólares)	Vehículos	Total
Saldos a enero 1, 2011	18,604	915,544	4,166,263	588,046	1,031,564	6,720,021
Depreciación	30,714	120,087	1,069,136	200,183	138,357	1,558,477
Reclasificación		(11,793)	100,259	(4,332)	(87,989)	(3,855)
Ventas y/o retiros		(125,924)	(1,957,993)	(219,590)	(779,849)	(3,083,356)
Transferencias:						
Compañía Relacionada			(125,360)			(125,360)
Mantenidos para la venta		(620,876)				(620,876)
Saldos a diciembre 31, 2011	49,318	277,038	3,252,305	564,307	302,083	4,445,051
Depreciación	64,999	139,657	954,516	169,200	98,121	1,426,493
Ventas y/o retiros	(964)	(1,724)	(608,382)	(24,244)	(164,570)	(799,884)
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>113,353</u>	<u>414,971</u>	<u>3,598,439</u>	<u>709,263</u>	<u>235,634</u>	<u>5,071,660</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Adquisiciones incluye principalmente compra de terrenos para nuevas plantaciones y maquinarias para la construcción de un nuevo sistema de elaboración de bloques de madera de balsa por US\$4.4 millones y US\$2.1 millones, respectivamente.
- Ventas incluyen principalmente disposiciones de terrenos y maquinarias y equipos por US\$340,276 y US\$475,317 respectivamente; las cuales generaron utilidad de US\$1.4 millones y fueron registradas en el resultado del año.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Plantaciones de madera de balsa:</i>		
Costo	4,244,231	2,976,685
Valor razonable	11,461,239	13,575,200
Otros	<u>118,284</u>	<u>120,146</u>
Total	<u>15,823,754</u>	<u>16,672,031</u>

La Compañía posee aproximadamente 8,651 hectáreas de plantaciones de madera de balsa, ubicadas en las provincias de Los Ríos, Cotopaxi, Pichincha, Guayas y Esmeraldas y su cosecha se destina principalmente para la elaboración de productos terminados.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	16,672,031	14,808,416
Adiciones	2,725,770	1,880,649
(Pérdida) Ganancia en el valor razonable	(832,107)	2,698,261
Pérdida por balsa caída	(27,012)	(300,943)
Explotación	(2,642,314)	(2,414,352)
Venta de plantaciones	<u>(72,614)</u>	<u> </u>
Saldos netos al final del año	<u>15,823,754</u>	<u>16,672,031</u>

9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012, préstamos representa obligaciones contraídas con la compañía relacionada Baltek Inc. por US\$13.6 millones e incluye intereses por pagar por US\$481,092. Los préstamos no tienen fecha de vencimiento establecido y no generan intereses, excepto por US\$8.9 millones que generan intereses al 3%, nota 18.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 18	27,049,977	27,804,778
Proveedores	349,858	780,141
Otros	<u>88,880</u>	<u>95,402</u>
Total	<u>27,488,715</u>	<u>28,680,321</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores representa principalmente pagos pendientes por compra de madera de balsa, fertilizantes, combustibles y otros materiales.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	883,727	1,112,524
Crédito tributario – Impuesto a la Renta	512,704	411,816
Impuesto a la salida de divisas ISD	25,661	25,661
Reservas por impuestos no recuperables (2)	<u>(479,841)</u>	<u>(411,566)</u>
Total	<u>942,251</u>	<u>1.138.435</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	203,644	155,906
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	101,090	84,810
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	<u>301</u>	<u> </u>
Total	<u>305,035</u>	<u>240,716</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, representa crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios realizadas durante el año.
- (2) Durante el año 2012, la Compañía provisionó US\$101,915 correspondiente a la fusión por absorción de las compañías Prodpac S. A. y Ceb S.A y efectuó un castigo del crédito tributario de impuesto a la renta por US\$33,640.

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - 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>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	89,436	1,509,862
Gastos no deducibles	685,955	627,909
Ingresos exentos (1)	(2,898,000)	(120,847)
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	252,807	18,127
Gastos incurridos para generar ingresos exentos (1)	1,212,617	75,549
Remuneraciones empleados con discapacidad	(400,395)	(796,680)
Otros	(53,069)	
Efecto de ajustes NIIF (1)	1,106,647	(3,066,799)
Ajuste por precio de transferencia, nota 12	<u>2,330,150</u>	<u> </u>
Utilidad gravable (Pérdida)	<u>2,326,148</u>	<u>(1,752,879)</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>535,014</u>	<u> </u>

- (1) Incluyen principalmente ingresos exentos por venta de inmuebles por US\$2.9 millones, gastos incurridos en generar ingresos exentos por US\$1.2 millones correspondientes al valor en libros de los inmuebles vendidos y efectos NIIF asociados a ajustes en el valor razonable de los activos biológicos y valor neto realizable del producto agrícola por US\$832,107 y US\$274,540 respectivamente.

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 costos y gastos deducibles.

En el año 2012, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$541,550; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$535,014. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$541,550 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Actos administrativos:

- En noviembre 14 del 2007, mediante acta de determinación No. RLS-ATRADD2007-0030, el Servicio de Rentas Internas - SRI notificó glosas fiscales y determinó impuesto a la renta por pagar correspondientes al año 2004 por US\$288,000, el cual no incluye intereses, multas y recargos adicionales. Con fecha 12 de diciembre del 2007, la Compañía efectuó la impugnación de la resolución administrativa No. 109012008RREC005788 y la glosa contenida en el acta de determinación, nota 19.
- En el año 2011, el SRI notificó glosas fiscales correspondientes al año 2007 y determinó impuesto a la renta por pagar de US\$160,067, el cual no incluye intereses, multas y recargos adicionales. Durante los años 2011 y 2012 estas glosas fueron canceladas en su totalidad.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007; sobre el año 2008 se inició el proceso de determinación y las declaraciones del 2009 al 2012 están pendientes de revisión, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

11.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al final del año
<i>Año 2012</i>			
<i><u>Pasivos por impuestos diferidos:</u></i>			
Valor razonable menos costos de venta:			
Activos biológicos	1,613,145	(187,224)	1,425,921
Producto agrícola	232,488	(56,479)	176,009
Ajustes por depreciación	<u>11,823</u>	<u> </u>	<u>11,823</u>
Total	<u>1,857,456</u>	<u>(243,703)</u>	<u>1,613,753</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al final del año
<i>Año 2011</i>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Valor razonable menos costos de venta:			
Activos biológicos	1,017,527	595,618	1,613,145
Producto agrícola	143,278	89,210	232,488
Ajustes por depreciación	<u>7,906</u>	<u>3,917</u>	<u>11,823</u>
Total	<u>1,168,711</u>	<u>688,745</u>	<u>1,857,456</u>

11.4 Aspectos Tributarios

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 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.

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 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 establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior 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. Este 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 emisión de los estados financieros, este estudio se encuentra en proceso de emisión y de acuerdo con el resultado preliminar sobre el análisis de exportación de productos terminados, estas operaciones no cumplen con el principio de plena competencia, debiendo reconocerse un ajuste de US\$2.3 millones, el cual se incluye como partida conciliatoria para la determinación de la base imponible para el cálculo de impuesto a renta anual, nota 11.2.

De acuerdo con la opinión de la Administración de la Compañía, los efectos derivados de este estudio serán cancelados en base a la legislación tributaria vigente.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,222,901	949,896
Participación a trabajadores	15,783	198,208
Otras	<u>223,813</u>	<u>144,568</u>
Total	<u>1,462,497</u>	<u>1,292,672</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,592,468	3,312,291
Bonificación por desahucio	<u>281,168</u>	<u>292,655</u>
Total	<u>4,873,636</u>	<u>3,604,946</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,312,291	3,085,354
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo, nota 1	1,167,800	
Costo laboral por servicios actuariales	163,753	141,976
Costo financiero	212,273	200,548
Pérdidas actuariales	259,187	196,947
Ganancias sobre reducciones	(131,044)	(155,039)
Beneficios pagados	<u>(391,792)</u>	<u>(157,495)</u>
Saldos al final del año	<u>4,592,468</u>	<u>3,312,291</u>

- 14.2 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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	292,655	580,644
Costo laboral por servicios	46,512	143,609
Costo financiero	11,415	37,742
Pérdidas (ganancias) actuariales	95,619	(274,271)
Beneficios pagados	<u>(165,033)</u>	<u>(195,069)</u>
Saldos al final del año	<u>281,168</u>	<u>292,655</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo laboral por servicios	210,265	285,585
Costo financiero	223,688	238,290
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	354,806	(77,324)
Ganancias sobre reducciones	<u>(131,044)</u>	<u>(155,039)</u>
Total	<u>657,715</u>	<u>291,512</u>

15. 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

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

Riesgo de tasa de interés - La Compañía no posee como política obtener apalancamiento financiero de terceros, por lo cual el riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía.

Riesgo crediticio - El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que el riesgo de crédito es limitado, puesto que sus principales clientes corresponden a compañías relacionadas del exterior. Adicionalmente, la controladora final de la Compañía se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

Riesgo de liquidez - La Compañía mantiene una responsabilidad compartida al momento de cubrir el flujo de efectivo requerido para sus operaciones. La Administración de la Compañía ha determinado una política de crédito en las transacciones con sus principales clientes y compañías relacionadas del exterior que le permite cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, para lo cual obtiene recursos financieros a través de sus principales y compañías relacionadas del exterior. Adicionalmente, la controladora final de la Compañía se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

16. PATRIMONIO

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 51.03 millones de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

Aporte para futura capitalización – Corresponde principalmente a capitalización de acreencias registrada con su principal accionista Baltek Inc., la cual fue aprobada mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 5 de noviembre del 2009 por US\$20.6 millones y nuevas contribuciones producto de la fusión con sus compañías relacionadas Prodpac S.A. y Ceb S.A. por US\$1.3 millones, nota 1.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Déficit Acumulado – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(34,121,733)	(23,377,761)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,677,000	3,677,000
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>11,490,254</u>	<u>7,845,152</u>
Total	<u>(18,954,479)</u>	<u>(11,855,609)</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 2011, 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 sólo podrá ser capitalizado 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 en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital – Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán 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 en el caso de liquidación de la compañía.

17. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de ventas	1,466,582	1,374,963
Gastos de administración	3,881,884	4,657,142
Costos financieros	<u>493,305</u>	<u>520,158</u>
Total	<u>5,841,771</u>	<u>6,552,263</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Fletes por ventas	1,466,581	1,374,963
Costo de personal	1,604,989	1,172,184
Depreciación	387,580	558,529
Honorarios	382,190	470,838
Asesoría de sistemas	201,505	301,248
Impuestos y contribuciones	136,948	280,988
Costo financiero por servicios actuariales, nota 14	223,688	238,290
Indemnizaciones	47,600	211,752
Participación a trabajadores	15,716	198,181
Gastos de viaje	162,425	193,907
Servicios básicos	121,197	53,507
Mantenimiento	109,106	133,390
Otros	<u>982,246</u>	<u>1,364,486</u>
Total	<u>5,841,771</u>	<u>6,552,263</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Baltek Inc.	2,254,068	5,852,807
Productos del Pacífico S.A., nota 1		2,158,935
Aírex A.G.	2,326,944	1,481,869
3A Composites International A.G.	310,734	1,326,171
Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A., nota 1		110,027
3A Composites Shanghai	<u>82,720</u>	<u>28,816</u>
Total	<u>4,974,466</u>	<u>10,958,625</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Préstamos:</u>		
Baltek Inc., nota 9	<u>14,047,415</u>	<u>13,839,810</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Baltek Inc.	26,103,516	26,227,937
Balmanta S.A.	257,454	834,331
3A&TM	683,028	676,037
3A Composites International A.G.	<u>5,979</u>	<u>66,473</u>
Total	<u>27,049,977</u>	<u>27,804,778</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses ni poseen vencimientos establecidos.

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ventas de Madera:</u>		
Baltek Inc.	25,865,502	21,078,916
Airex AG.	15,046,926	13,354,956
3A Composites International A.G.	1,265,802	1,936,736
3A Composites China Ltd.	123,957	19,467,137
3A Composites GmbH	7,243	
<u>Costos</u>		
Balmanta S.A.:		
Servicios de procesamiento de madera de balsa	3,799,668	3,972,990
Compras de madera de balsa	163,001	143,946
Compras de repuestos de producción	7,216	
<u>Servicio de asesoría gerencial:</u>		
3A&TM		709,976
Baltek Inc.		175,887
3A Composites International A.G.	201,505	66,473

19. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2012, provisiones incluye estimaciones realizadas para cubrir eventuales contingencias laborales y tributarias por US\$2.1 millones y US\$534,665, respectivamente.

Contingencias laborales - Durante el año 2009, la Compañía constituyó una provisión por US\$6.5 millones aproximadamente, relacionada con actuales y probables demandas que ex-trabajadores y trabajadores activos podrían plantear en contra de la Compañía, en base a las disposiciones laborales vigentes. La provisión fue estimada en conjunto por la Administración de la Compañía y su asesor laboral.

Los movimientos en el saldo de la provisión para contingencias laborales fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,205,474	4,451,870
Reversos (1)	(532,300)	(794,533)
Pagos	(568,542)	(451,863)
Fusión, nota 1	<u>56,622</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>2,161,254</u>	<u>3,205,474</u>

(1) Representan ajustes a la provisión por desistimientos de varios demandantes y casos cuya probabilidad de pérdida es remota de acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía y asesor legal.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, existen 558 ex-trabajadores que han iniciado procesos judiciales en contra de la Compañía por US\$2.8 millones; sin embargo, de acuerdo con el criterio de la Administración, la contingencia máxima que estos juicios podrían causar a la Compañía es aproximadamente US\$2.2 millones.

Contingencia tributaria – Representa provisión para cubrir eventuales pérdidas por glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2004.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, el juicio se encuentra en conocimiento de la Sala de Conjuces de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia en espera de que se dicte sentencia, nota 11.

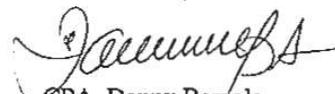
20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 10 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en Mayo 10 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.


Ing. Ramón del Pino
Rep. Legal


CPA. Danny Barzola
Contador General

Los movimientos en el saldo de la provisión para contingencias laborales fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,205,474	4,451,870
Reversos (1)	(532,300)	(794,533)
Pagos	(568,542)	(451,863)
Fusión, nota 1	<u>56,622</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>2,161,254</u>	<u>3,205,474</u>

(1) Representan ajustes a la provisión por desistimientos de varios demandantes y casos cuya probabilidad de pérdida es remota de acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía y asesor legal.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, existen 558 ex-trabajadores que han iniciado procesos judiciales en contra de la Compañía por US\$2.8 millones; sin embargo, de acuerdo con el criterio de la Administración, la contingencia máxima que estos juicios podrían causar a la Compañía es aproximadamente US\$2.2 millones.

Contingencia tributaria – Representa provisión para cubrir eventuales pérdidas por glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2004.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, el juicio se encuentra en conocimiento de la Sala de Conjuces de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia en espera de que se dicte sentencia, nota 11.

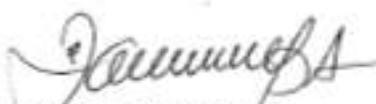
20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 10 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en Mayo 10 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.


Ing. Ramón del Pino
Rep. Legal


CPA. Danny Barzola
Contador General

Los movimientos en el saldo de la provisión para contingencias laborales fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,205,474	4,451,870
Reversos (1)	(532,300)	(794,533)
Pagos	(568,542)	(451,863)
Fusión, nota 1	<u>56,622</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>2,161,254</u>	<u>3,205,474</u>

(1) Representan ajustes a la provisión por desistimientos de varios demandantes y casos cuya probabilidad de pérdida es remota de acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía y asesor legal.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, existen 558 ex-trabajadores que han iniciado procesos judiciales en contra de la Compañía por US\$2.8 millones; sin embargo, de acuerdo con el criterio de la Administración, la contingencia máxima que estos juicios podrían causar a la Compañía es aproximadamente US\$2.2 millones.

Contingencia tributaria – Representa provisión para cubrir eventuales pérdidas por glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2004.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, el juicio se encuentra en conocimiento de la Sala de Conjuces de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia en espera de que se dicte sentencia, nota 11.

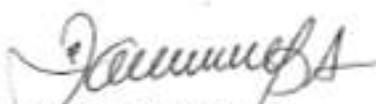
20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 10 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en Mayo 10 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.


Ing. Ramón del Pino
Rep. Legal


CPA. Danny Barzola
Contador General

Los movimientos en el saldo de la provisión para contingencias laborales fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,205,474	4,451,870
Reversos (1)	(532,300)	(794,533)
Pagos	(568,542)	(451,863)
Fusión, nota 1	<u>56,622</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>2,161,254</u>	<u>3,205,474</u>

(1) Representan ajustes a la provisión por desistimientos de varios demandantes y casos cuya probabilidad de pérdida es remota de acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía y asesor legal.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, existen 558 ex-trabajadores que han iniciado procesos judiciales en contra de la Compañía por US\$2.8 millones; sin embargo, de acuerdo con el criterio de la Administración, la contingencia máxima que estos juicios podrían causar a la Compañía es aproximadamente US\$2.2 millones.

Contingencia tributaria – Representa provisión para cubrir eventuales pérdidas por glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2004.

En febrero 18 del 2013, el asesor legal informó que a la fecha de emisión de su respuesta, el juicio se encuentra en conocimiento de la Sala de Conjuces de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia en espera de que se dicte sentencia, nota 11.

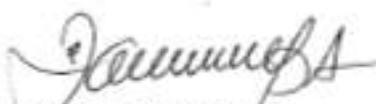
20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 10 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en Mayo 10 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.


Ing. Ramón del Pino
Rep. Legal


CPA. Danny Barzola
Contador General