

BALTRA BIO-FUEL S. A. B.B.F.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 1: Organización, propósito y antecedentes

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del cantón Guayaquil, AB. Cesario L. Condo Chiriboga, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 15 de Marzo del 2010.

El capital autorizado es de un mil seiscientos dólares (US\$1,600.00) y el capital suscrito es de ochocientos dólares (US\$800.00) dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abg. Cesario L. Condo Chiriboga el 5 de Marzo del 2010, é inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Marzo del 2010.

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su objeto social principal, es la compra, procesamiento, comercialización y venta en los mercados nacionales y extranjeros de materias primas de origen vegetal y/o de origen forestal y/o provenientes de la agroindustria para ser utilizados como combustibles alternativos, que incluye la exportación, distribución y entrega de sus productos a los diferentes mercados.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables

a) Bases de preparación:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F., procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los libros contables de la compañía. La decisión de la aplicación de las NIIF no ha tenido un impacto significativo con respecto a sus valores de registro iniciales de costos de transacción.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIFF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados como parte del proceso de conservación a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Baltra Bio-Fuel S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Baltra Bio-Fuel S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura.-

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre del 2010 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero del 2010 de acuerdo con las NIIF.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F., ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados.-

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF.

No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

La compañía aplicó esta exención en el año 2010 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2010 las reconocerá con cargo a resultados del ejercicio.

b2) Estimaciones y supuestos.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido elaborados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las mismas que incluyen NIC, LINNF, SIC.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

d) Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial. Las inversiones adquiridas por la compañía corresponden a papeles comprados con el objetivo de obtener una rentabilidad sobre los valores invertidos a una determinada fecha, considerándose en la contabilidad como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

e) Inventarios

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio. El costo de la cascarilla lista para el embarque y de los productos en curso incluye los costos de la materia prima, la mano de obra directa, indirecta; otros costos directos e indirectos y gastos generales empleados en el secado de la cascarilla de palma africana. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

f) Propiedades, planta y equipos

Estos activos están valuados al costo de adquisición, la depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada para efectos de declaración del impuesto sobre la renta. La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2012 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

g) Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente puesto que los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del secado y venta del producto).

h) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor correspondiente al 23% de la Utilidad Gravable (Utilidad Operacional menos el 15% de la participación de trabajadores y más los gastos no deducibles).

i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.
Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades

j) Participación de Trabajadores en las utilidades-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga.

k) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2012 está constituida por la tasa del 23% sobre la utilidad gravable, registrando la provisión contra resultados del año en curso y a la vez compensando una parte con Retenciones en la fuente a favor del año en que se devenga.

l) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumento de capital.

m) Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF

Se origina por los ajustes efectuados al término de período de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.GI.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 de abril 4 del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales, de existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en jugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas Reservas de Capital, Reservas por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

**Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012**

**Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)**

n) **Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos**

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Nota No. 3 Efectivo y equivalentes al efectivo

La compañía maneja dos cajas chicas que sirve para los distintos gastos de la operación de la empresa y que son utilizadas en:

Caja Chica	Año 2012	Año 2011
Departamento Administración	US\$ 666.99	US\$ 1,000.00
Depto. Operaciones	529.71	200.00
TOTAL	US\$1,196.70	US\$ 1,200.00

Además se dispone de una cuenta corriente de Banco Local en donde se efectúa los depósitos de las ventas de cascarilla de palma africana:

BANCOS	Año 2012	Año 2011
Banco Bolivariano cta.# 0975003356	US\$ 61,889.74	US\$ 210,973.24
TOTAL	US\$ 61,889.74	US\$ 210,973.24

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 4. Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en:

	Año 2012	Año 2011
Clientes	US\$ 1,211.09	US\$ 1,211.09
Otras cuentas por cobrar Relacionadas/Locales	US\$ 33,087.49	US\$ 0.00
No relacionadas/Locales	US\$ 6,820.00	US\$ 0.00
TOTAL	US\$ 41,118.58	US\$ 1,211.09

Cuentas por Cobrar Clientes

La cuenta por cobrar clientes corresponde a saldo de años anteriores por la venta de materiales.

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

En la cuenta por cobrar a compañías relacionadas a corto plazo, se refieren a créditos por Compras y Servicios realizados a las compañías que son vinculadas locales.

o) Inventarios

	Año 2012	Año 2011
Inventario de Cascarilla	US\$ 138,538.66	US\$ 0.00
TOTAL	US\$ 138,538.66	US\$ 0.00

En el Inventario de cascarilla de palma africana corresponde al stock de producto disponible para la exportación.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

**Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012**

Inventarios
(continuación...)

- ✓ Costo Directo, se incluye los gastos de compras locales de cascarilla, secada y puesta a disposición para la exportación; los sueldos y beneficios sociales del personal, suministros y materiales, otros costos de producción para el secado de la cascarilla que se exporta.

- ✓ Costo Indirecto corresponde a los valores que no influyen directamente en el secado de la cascarilla, tal como permisos e impuestos, seguro, gastos de venta etc.

p) Transitorio.- Pagos Anticipados

	Año 2012	Año 2011
IVA PAGADO	US\$ 106,077.36	US\$ 23,801.29
TOTAL	US\$ 106,077.36	US\$ 23,801.29

Pagos Anticipados de Impuestos

Corresponde a valores pagados por IVA en compras de productos de los años 2012 y 2011 no compensados.

Nota No. 5. Propiedades, Planta y Equipo

La compañía cuenta con Activos Fijos como tractor agrícola y cargadora komatsu utilizados en la parte Operativa de la empresa. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando estos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

Activo	Tasas
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Barcazas-Naves	5%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

ACTIVO FIJO	Año 2012	Año 2011	% Depreciación
Maquinaria y Equipo	US\$ 85,000.00	US\$ 10,000.00	10
Total Activo Fijo	US\$ 85,000.00	US\$ 10,000.00	
Menos Deprec. Acumulad	-4,479.17	- 416.67	
Total Activo Fijo Neto	US\$ 80,520.83	US\$ 9,583.33	

A continuación detallo la variación registrada en los activos fijos del 2011 al 2012, lo cual se dio por adquisiciones de nuevos activos

INCREMENTOS:

Maquinarias y Equipos:

Compra Cargadora Komatsu – 1/12/2012 75,000.00

Variación Costo Compra Activo Fijo del 2011 al 2012: \$. 75,000.00

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

**Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012**

Nota No. 6. Cuentas por Pagar

Se refiere a las obligaciones contraídas por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios que no devengan intereses:

	Año 2012	Año 2011
Cuentas por pagar No relacionadas/Locales	US\$ 98,756.87	US\$ 105,784.40
Otras Cuentas por pagar Relacionadas del exterior	US\$ 172,707.88	US\$ 0.00
Otras Cuentas por pagar No relacionadas/Locales	US\$ 6,502.59	US\$ 1,474.10
TOTAL	US\$ 277,967.34	US\$ 107,258.50

Cuentas por Pagar no relacionadas locales: Aquí se registran las facturas provisionadas y pendientes de pago de los proveedores por compra de cascarilla, proveedores de servicios y otros no relacionados.

Otras Cuentas por pagar no Relacionadas: En este rubro se registra los valores provisionados y pendientes de pago al cierre de Diciembre de Obligaciones con el SRI, obligaciones con el IESS y empleados.

Otras Cuentas por Pagar Relacionados del Exterior: Registro de valores recibidos por anticipado de Cliente del exterior por exportación futura de Cascarilla de palma africana (International Materials Inc.).

COMPANÍAS RELACIONADAS	Año 2012	Año 2011
International Materials Inc.	US\$ 172.707,88	US\$ 0,00
TOTAL	US\$ 172.707.88	US\$ 0.00

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 7. Otras Obligaciones Corrientes

Se ha cumplido con todas las obligaciones tributarias y laborales, la empresa ha efectuado retenciones en la fuente, el pago de aportes al IESS y la provisión de los beneficios sociales y participación del 15% a trabajadores.

Administración Tributaria	Año 2012	Año 2011
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	US\$ 2,229.85	US\$ 145,32
Total Obligac.con la Administ.Tributaria	US\$ 2,229.85	US\$ 145.32
15% Participación a Trabajadores	US\$ 1,734.42	US\$ 0.00
Total Obligac. con el IESS y Empleados	US\$ 1,734.42	US\$ 0.00
TOTAL Otras Obligaciones Corrientes	US\$ 3,964.27	US\$ 145.32

Nota No. 8. Patrimonio:
(continuación...)

Capital Social: El capital social de la compañía al 31 de Diciembre del 2011 está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1.00 cada una, que da un total de US\$ 800,00.

Aportes para futura capitalización: Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

Reserva de Capital: No existe valor alguno en esta cuenta ya que la compañía empezó sus operaciones en el año 2010.

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Resultados Acumulados: La Ley de Compañías establece como causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más de capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que sea suficiente para conseguir el objetivo de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Patrimonio	Año 2012	Año 2011
Capital Social Pagado	US\$ 200.00	US\$ 200.00
Aportes Futuras Capitalización	140,042.10	140,042.10
Utilidad años Anteriores	178.07	(-) 212.77
Pérdidas Acumuladas		
Utilidad del Ejercicio	6,990.09	390.84
Total	US\$147,410.26	US\$ 140,420.17

Nota No. 9 Ingresos.-

La empresa reconoce los ingresos por exportación de producto, son reconocidos cuando los riesgos significativos y de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

EXPORTACION	Año 2012	Año 2011
CASCARILLA DE PALMA AFRICANA	US\$ 1,347,494.50	US\$ 993,971.55
VENTAS LOCALES	0.00	60,840.60
TOTAL GENERAL DE INGRESOS =>	US\$ 1,347,494.50	US\$ 1,054,812.15

Nota No. 10 Egresos

COSTOS Y GASTOS

Los costos de fabricación de productos se determinan en base al costo promedio.

Los 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 reconocen.

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

**Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012**

Costo de Producción y Ventas	Año 2012	Año 2011
Compras de bienes no producidos	US\$ 1,038,261.88	US\$ 729,559.45
(-)Inventario final bienes no producidos	(-)138,538.66	(-) 0.00
Costos Direct é Indirectos / Producción	42,493.28	17,139.84
Gastos de Producción y Ventas	352,760.00	286,767.69
Total Costo y Gastos →	US\$ 1,294,976.50	US\$ 1,033.466.98

Nota No. 10 Egresos
(continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS

En los Gastos Administrativos se registran todos los gastos del giro propio del negocio, y en los Gastos Financieros corresponden a intereses pagados por préstamos bancarios, documentos por pagar a compañías relacionadas y salida de divisas.

	Año 2012	Año 2011
Gastos Administrativos	US\$ 40,955.23	US\$ 21,412.62
TOTAL →	US\$ 40,955.23	US\$ 21,412.62

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 11

BALTRA BIO-FUEL S.A. B.B.F.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dolares estadounidenses)

	Aporte para		Reserva de	Resultados	Utilidad	Total
	Capital Social	Capitalización futura				
2012						
Saldo al 31 de diciembre del 2011	200.00	140,042.10	0.00	390.84	-212.77	140,420.17
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-212.77	212.77	-
Ajuste por Retenciones en la fuente de años anteriores	-	-	-	-608.41	-	-608.41
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	11,562.77	11,562.77
15% Participación Utilidades	-	-	-	-	-1,734.42	-1,734.42
Impuesto a la renta (Mínimo)	-	-	-	-	-2,229.85	-2,229.85
Saldo al 31 de diciembre del 2012	200.00	140,042.10	0.00	-430.34	7,598.50	147,410.26

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérd) Neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	200.00	80,800.00	-	-	-	390.84	81,390.84
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	390.84	-390.84	
Cambios del año en el patrimonio							
Aportes para futura capitalización	-	59,242.10	-	-	-	-	59,242.10
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-212.77	-212.77
15% Participación Utilidades	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto Mínimo	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	200.00	140,042.10	-	-	390.84	-212.77	140,420.17

BALTRA BIO-FUEL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1,650,202	1,283,794
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1,716,039	-1,125,454
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-65,837</u>	<u>158,340</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Productos en las venta de Activos Fijos	-	-
Adiciones en activos fijos	-83,250	-9,900
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-83,250</u>	<u>148,440</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aporte en efectivo para futuro aumento de capital	-	59,242
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>59,242</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	-149,087	207,682
Efectivo al inicio del periodo	212,173	4,491
Efectivo al final del periodo	<u>63,086</u>	<u>212,173</u>

**Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012**

Nota No. 11

Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- **Riesgo de Capital**

Los principales instrumentos de la financiación de la Compañía comprenden avances de cliente del exterior de acuerdo a proformas según requerimiento de pago a proveedores. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la compañía.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficientes fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero en caso necesario de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración de riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en un cliente mayoritario del exterior, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar relacionadas.



**ANDRES ROMO LEROUX ESTRADA
GERENTE GENERAL**



**NESTOR BIENVENIDO SOLIS SOLIS
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.020200**