

COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A.

Primeros Estados Financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012



COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

Informe del Contador General	1
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	2
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

INFORME DEL CONTADOR GENERAL

A la Junta General de Accionistas de

COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A.

1. He preparado los adjuntos estados financieros de COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A. que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como varias notas con un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa a revelar.
2. Junto con los Administradores de COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A., somos responsables de la preparación y presentación razonable de sus estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) para que la información suministrada en ellos sea útil a sus usuarios por su relevancia y representación fiel de los eventos económicos ocurridos durante el periodo sobre el que se informa.
3. Para cumplir con esta responsabilidad, PRIMERO, hemos diseñado, implementado y mantenido un sistema de control interno adecuado a la preparación y presentación de estados financieros libres de distorsiones, causadas por fraude o error; SEGUNDO, hemos seleccionado y aplicado políticas contables apropiadas para el reconocimiento y la medición de los elementos de los estados financieros según las normas internacionales de información financiera; y, FINALMENTE, hemos realizado estimaciones, provisiones y supuestos contables razonables a las circunstancias, y que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en sus estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones, provisiones y supuestos contables.
4. Aunque ningún sistema de control interno puede garantizar que se eliminen todas las distorsiones, declaramos unánimemente que los controles internos –por estar fundamentados por escrito en políticas y procedimientos establecidos, implementados por personal entrenado y profesionalmente calificado, con una apropiada separación de tareas y supervisados a través de una minuciosa auditoría interna– ofrecen una seguridad razonable a un costo adecuado; que los activos están protegidos contra su uso o disposición no autorizada; que las transacciones se efectúan con autorización de la Administración de COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A.; y, que los registros financieros permiten preparar estados financieros útiles. Estas políticas y procedimientos disponen que tanto la Administración de COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A., como todos sus empleados, debemos mantener los más elevados principios éticos y que sus prácticas de negocios deben implementarse de manera totalmente íntegra.
5. Por lo anterior, afirmo que los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la NIIF para las PYMES.
6. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A. ha preparado aplicando la NIIF para las PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a la NIIF para las PYMES. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo con la NIIF para las PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento.

Mayo 29 de 2013
Guayaquil, Ecuador

ENRIQUETA GUILLERMINA CAMBA MORÁN
R.N.CCG. N° 0.31491

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31		Enero 1
		2012	2011	2011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	7.503	34.021	151.416
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	216.450	216.512	246.954
Inventarios	8	927.330	966.839	814.245
Activos por impuestos corrientes	15	23.290	114.108	176.446
Anticipos a proveedores		5.853	141.066	53.460
Pagos anticipados		26.786	43.617	81.885
Otros activos corrientes		71	871	1.171
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.207.283	1.517.034	1.525.577
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	9	214.476	228.456	211.598
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		214.476	228.456	211.598
TOTAL ACTIVOS		1.421.759	1.745.490	1.737.175

Las notas son parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31		Enero 1
		2012	2011	2011
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	145.484	260.475	203.811
Pasivos por impuestos corrientes	15	11.607	35.660	42.069
Beneficios a corto para los empleados	12	65.611	87.074	71.575
Anticipos de clientes		349.183	453.506	361.320
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		571.885	836.715	678.775
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras	11	309.899	363.350	573.785
Préstamos de accionistas		5.406	-	-
Beneficios a largo plazo para los empleados	12	206.616	189.375	187.415
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		521.921	552.725	761.200
TOTAL PASIVOS		1.093.806	1.389.440	1.439.975
PATRIMONIO				
Capital pagado	13	105.000	105.000	105.000
Aportes para futura capitalización		49.406	49.406	49.406
Reservas		6.272	5.960	75
Resultados acumulados		167.275	195.684	142.719
TOTAL PATRIMONIO		327.953	356.050	297.200
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.421.759	1.745.490	1.737.175

Las notas son parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios		1.675.876	3.781.671
Costo de ventas	14	(1.389.038)	(3.340.166)
GANANCIA BRUTA		286.838	441.505
Otros ingresos		215.000	139.258
Gastos de administración y ventas	14	(430.092)	(415.485)
Gastos financieros		(39.548)	(42.146)
Otros gastos		(27.444)	(28.219)
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		4.754	94.913
Gasto por participación de trabajadores		(713)	(14.237)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4.041	80.676
Gasto por impuesto a la renta	15	(2.346)	(21.826)
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		1.695	58.850

Las notas son parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTALES
Saldos al 1 de enero de 2011	105.000	49.406	75	142.719	297.200
Resultado integral del periodo				58.850	58.850
Apropiación para reserva legal			5.885	(5.885)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	105.000	49.406	5.960	195.684	356.050
Resultado integral del periodo				1.695	1.695
Apropiación para reserva legal			312	(312)	-
Anticipo impto. a la renta no recuperable				(29.792)	(29.792)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	105.000	49.406	6.272	167.275	327.953

Las notas son parte integral de los estados financieros.

COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1.578.072	3.900.502
Pagos a proveedores	(982.544)	(3.090.258)
Pagos a empleados	(694.557)	(716.645)
Efectivo generado por las operaciones	(99.029)	93.599
Otros cobros	215.000	139.258
Intereses pagados	(39.548)	(42.146)
Impuesto a la renta pagado	(36.908)	(47.197)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	39.515	143.514
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de propiedades, planta y equipo		
Compras de propiedades, planta y equipo	(17.988)	(50.474)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(17.988)	(50.474)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos recibidos de accionistas	5.406	-
Pago de préstamos	(53.451)	(210.435)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(48.045)	(210.435)
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(26.518)	(117.395)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	34.021	151.416
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7.503	34.021

Las notas son parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	4.754	94.913
AJUSTE POR:		
Participación de trabajadores	(713)	(14.237)
Impuesto a la renta	(2.346)	(21.826)
Depreciaciones	31.968	33.615
	33.663	92.465
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cambios en deudores comerciales	(522)	26.645
Cambios en otras cuentas por cobrar	584	3.797
Cambios en anticipos a proveedores	135.213	(87.606)
Cambios en inventarios	39.509	(152.594)
Cambios en otros activos	78.657	100.906
Cambios en acreedores comerciales	(111.067)	56.890
Cambios en otras cuentas por pagar	(3.924)	(225)
Cambios en beneficios empleados	(4.222)	17.459
Cambios en anticipos de clientes	(104.323)	92.186
Cambios en otros pasivos	(24.053)	(6.409)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	39.515	143.514

Las notas son parte integral de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A. (“la Compañía”) se constituyó en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 28 de Enero de 1974. En agosto de 1981, realizó una reforma de estatutos que fue aprobada mediante Resolución No. IG-CA-81-0898. En julio de 2010, con Resolución # SC-IJ-DJC-G-10-0008581, se aprobó el aumento de capital y reforma de estatuto de la compañía.

Su objeto principal es la producción y exportación de elaborados y semi-elaborados de madera de balsa y otros tipos de madera.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los Pronunciamientos sobre Normas de Contabilidad Financiera fueron los primeros principios contables emitidos en el Ecuador (enero de 1983), por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE), como una adaptación resumida de ciertas Normas Internacionales de Contabilidad –NIC–. Sin embargo, estos pronunciamientos no fueron difundidos por la Superintendencia de Compañías.

En 1990, la Superintendencia de Compañías expide para las compañías sujetas a su control el Reglamento de los Principios Contables, siendo un listado conceptual de las Características Básicas y Normas de Contabilidad inherentes a los estados contables de las empresas con fines de lucro, conforme al Pronunciamiento N° 6 emitido por el IICE.

En enero de 1999, la Superintendencia de Compañías y el IIEC, inician la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC–, como una adaptación más extensa de ciertas NIC. Para aquellos eventos que no fueron considerados por las NEC, las NIC fueron su referente normativo. Hasta el 2009, las NEC fueron los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados –PCGA–, ahora denominados “los PCGA anteriores”.

El 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–, en reemplazo de las NEC, y determinó su aplicación obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control. El 3 de julio de 2008 la Superintendencia de Compañías ratificó lo resuelto el 21 de agosto de 2006.

El 20 de noviembre de 2008, mediante Resolución N° 08.G.DSC.10 la Superintendencia de Compañías clasificó a las compañías bajo su control en tres grupos y les estableció un

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

cronograma para la aplicación de las NIIF en los años 2010, 2011 y 2012, estableciéndose los años 2009, 2010 y 2011 como sus respectivos períodos de transición. Conforme a esta resolución, COBALSA CÍA. INDUSTRIAL DE BALSA S.A., al 31 de diciembre de 2007, mantenía activos totales menores a USD 4'000.000 por lo que pertenecía al tercer grupo de compañías, quedando obligada a aplicar las NIIF desde el año 2012 y estableciéndose el año 2011 como su periodo de transición.

Sin embargo, la Resolución N° SCQ.ICI.CPAIFRS.11.10 del 11 de octubre de 2011 reforma la Resolución N° 08.G.DSC.10 con el fin de señalar las condiciones que las compañías del tercer grupo deben cumplir para ser calificadas como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) con lo que aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y no todas las NIIF emitidas, conocidas ahora como NIIF Completas.

Los estados financieros del ejercicio económico 2010 (anterior al periodo de transición 2011) se consideran como la base para determinar el cumplimiento obligatorio de las todas las tres (3) condiciones requeridas para la referida calificación:

1. Tener un monto de activos inferior a USD 4'000.000;
2. Registrar un Valor Bruto de Ventas Anuales de hasta USD 5'000.000; y,
3. Tener un Personal Ocupado menor a 200 trabajadores en promedio ponderado anual.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía cumplió con las condiciones, por lo que deberá aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) a partir del año 2012, siendo su año de transición el 2011.

3. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros son los primeros que la Compañía prepara aplicando la NIIF para las PYMES y comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año de transición terminado el 31 de diciembre 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero 2011, fecha inicial de transición. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo con la NIIF para las PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 y del balance general cortado al 31 de diciembre de 2010, respectivamente, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son consideradas como los PCGA anteriores, tal como se define en la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (USD), que es la moneda funcional de la Compañía.

La República del Ecuador, desde enero de 2000, no emite su propia moneda, ya que adoptó el dólar estadounidense como moneda oficial del país; sin embargo, ha creado sus propias monedas fraccionarias de dólar una vez adoptada la moneda estadounidense.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Sin embargo, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones realizadas según la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, fueron coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo incluye el dinero disponible en caja y los depósitos a la vista en bancos. De existir inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, estas se presentan como “equivalentes al efectivo”.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor nominal más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación de pérdida por deterioro, constituida solo si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables las partidas por cobrar. La estimación por deterioro se reconoce en el resultado del periodo en que se determinó.

Las partidas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios

Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios se determina por el método de promedio ponderado y comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

El coste de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y costos generales de fabricación, pero no incluye los costes por intereses.

El valor neto realizable –VNR– es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y para su venta. Si el VNR es menor al costo, la diferencia se reconoce como pérdida en el resultado del periodo.

Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo están medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo, para ubicarlo y dejarlo en las condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

- | | |
|------------------------------------|----|
| • Muebles y enseres | 10 |
| • Equipos y herramientas de taller | 10 |
| • Vehículos | 5 |
| • Equipo de computación | 3 |

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Cuando componentes importantes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Deterioro de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

Las obligaciones bancarias 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las partidas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor nominal menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las partidas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de hechos pasados y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Reservas

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

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.

Participación de trabajadores

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos se reconocen cuando se transfieren al cliente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos.

Riesgos de mercado

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de mercado:

- **Riesgo de precios:** Los cambios en los precios de sus inventarios están cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.
- **Riesgo de tasa de interés:** Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado dado que las deudas financieras están sujetas a tasas fijas.

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del Grupo con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Efectivo en caja	300	300	300
Efectivo en bancos	7.203	33.721	151.116
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.503	34.021	151.416

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Deudores comerciales	197.569	197.047	223.692
Empleados	18.881	19.465	23.262
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	216.450	216.512	246.954

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. INVENTARIOS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Productos terminados	334.966	338.854	200.457
Productos en proceso	392.998	407.509	372.797
Materia prima	1.694	90.535	108.182
Suministros y otros inventarios	180.141	116.762	116.884
Repuestos y herramientas	17.531	13.179	15.925
Inventarios	927.330	966.839	814.245

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Costo	401.412	383.424	332.950
Depreciación Acumulada	(186.936)	(154.968)	(121.352)
Propiedades, planta y equipo	214.476	228.456	211.598

Costo	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Terrenos	10.188	10.188	10.188
Construcciones en proceso	5.046	46.980	18.277
Edificios	55.362	55.362	55.362
Maquinarias y equipos	249.942	190.942	178.068
Muebles y enseres	16.962	16.962	14.072
Equipo de computación	23.922	23,000	16.993
Vehículos	39.990	39.990	39.990
Propiedades, planta y equipo	401.412	383.424	332.950

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento del costo de esta partida fue como sigue:

Costo	Terrenos	Construc. en proceso	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de Comput.	Vehículos	Totales
Saldos ene. 1, 2011	10.188	18.277	55.362	178.068	14.072	16.993	39.990	332.950
Adiciones	-	28.703	-	12.874	2.890	6-007	-	50.474
Saldos dic. 31, 2011	10.188	46.980	55.362	190.942	16.962	23,000	39.990	383.424
Adiciones	-	-	-	17.066	-	922	-	17.988
Transferencias	-	(41.934)	-	41.934	-	-	-	.
Saldos dic. 31, 2012	10.188	5.046	55.362	249.942	16.962	23.922	39.990	401.412

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Acreedores comerciales	143.584	254.651	197.762
Otras cuentas por pagar	1.900	5.824	6.049
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	145.484	260.475	203.811

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Préstamo	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Corp. Financiera Nacional	-	118.393	247.108	327.946
Banco del Pacífico	P40031908	-	-	52.786
Banco del Pacífico	P40036693	-	37.549	88.129
Banco del Pacífico	P40031047	52.463	78.693	104.924
Banco del Pacífico	P40050084	69.555	-	-
Banco del Pacífico	P40051441	69.488	-	-
Obligaciones con Instituciones Financieras		309.899	363.350	573.785

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Con el Banco del Pacífico, todos los créditos concedidos por han sido por un valor de USD 100.000 cada uno.

- El préstamo N° P40031047 fue contratado el 28 de diciembre de 2009 y vencerá el 2 de diciembre de 2014.
- El préstamo N° P40050084 fue contratado el 24 de enero de 2012 y vencerá el 13 de enero de 2014.
- El préstamo N° P40051441 fue contratado el 15 de febrero de 2014 y vencerá el 4 de febrero de 2014.

Con la Corporación Financiera Nacional –CFN– se mantiene desde el 6 de diciembre de 2010 y hasta el 20 de noviembre de 2013 un crédito inicial de USD 280.000.

12. BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a corto plazo al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Sueldos por pagar	8.306	4.135	2.543
Beneficios legales por pagar	28.647	37.649	31.057
Otros beneficios para los empleados	17.226	19.460	20.535
Obligaciones con el IESS	10.613	11.551	10.841
Participación de trabajadores	819	14.279	6.599
Beneficios a corto plazo para los empleados	65.611	87.074	71.575

El detalle de los beneficios a largo plazo al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Jubilación Patronal	173.852	161.123	159.163
Desahucio	32.764	28.252	28.252
Beneficios a largo plazo para los empleados	206.616	189.375	187.415

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2012, el Capital social, totalmente suscrito y pagado, es de USD 105.000, representado por 10.500 acciones ordinarias y nominativas de USD 10 cada una.

	N° de Acciones	Participación	Capital Pagado
Tamariz Crespo José Lenin	2.404	22,896%	24.040
Tamariz Mata Isabel Cristina	2.024	19,276%	20.240
Tamariz Salcedo Alegría María	2.024	19,276%	20.240
Tamariz Salcedo José Félix	2.024	19,276%	20.240
Tamariz Salcedo María Eugenia	2.024	19,276%	20.240
	10.500	100,000%	105.000

14. GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de esta partida por el año 2012, fue como sigue:

Gastos por función	2012	2011
Costo de Ventas	1.389.038	3.340.166
Gastos de Administración y ventas	430.092	415.485
Otros gastos de ventas	27.444	28.219
Total	1.846.574	3.783.870

Gastos por naturaleza	2012	2011
Consumo de materias primas	523.572	2.290.389
Variación de inventarios	18.500	(173.109)
Beneficios a los empleados	690.206	723.664
Depreciaciones y amortizaciones	31.968	33.615
Otros gastos operativos	582.328	909.311
Total	1.846.574	3.783.870

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

15. IMPUESTOS

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Impuesto a la salida de divisas	4.460	-	-
Impuesto a la renta recuperable	15.951	30.661	2.050
IVA recuperable	2.879	83.447	174.396
Activos por impuestos corrientes	23.290	114.108	176.446

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Impuesto a la renta por pagar	2.346	21.826	18.586
IVA por pagar	7.041	-	-
Retenciones por pagar	2.220	13.834	23.483
Pasivos por impuestos corrientes	11.607	35.660	42.069

La tasa real de impuesto a la renta por el año 2012, fueron las siguientes:

	2012	2011
Ganancia antes de impuesto a la renta	4.041	80.676
Impuesto a la renta causado	2.346	21.826
Tasa real en función del impuesto a la renta causado	58,05%	27,05%

Las tasas de impuesto a la renta por los años 2011 y 2012, fueron del 24% y 23%, respectivamente. A partir del año 2013 la tasa será del 22%.

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

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