

Blauser S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e Informe de los Auditores Independientes

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 17

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Blausen S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Blausen S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Blasus S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento; sobre los estados financieros del año 2011 emitimos nuestro informe de auditoría con opinión sin salvedades, el 18 de mayo del 2012. Los estados financieros del año 2010 fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron su informe de auditoría con una opinión adversa el 21 de abril de 2011, debido principalmente al efecto de la opinión adversa en la Compañía subsidiaria Confoco S.A. por el registro como propiedad, planta y equipos, de activos bajo contrato de arrendamiento mercantil por US\$17.9 millones, los cuales exceden el valor razonable determinado por un perito independiente en aproximadamente US\$12.1 millones, además no registró la depreciación de estos activos ni reconoció la totalidad de los intereses devengados sobre las obligaciones bajo arrendamiento mercantil vencidas. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Guayaquil, Marzo 4, 2013
SC-RNAE 019

Deloitte & Touche

Registro # 0.7503

Socio
Jaime Castro H.
Jaime Castro H.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
(en U.S. dólares)				

ACTIVOS CORRIENTES:	Banco	929	5,574	1,553
	Activo por impuestos corrientes	2,437	1,666	1,666
	Total activos corrientes	3,366	7,240	3,219
ACTIVOS NO CORRIENTES:	Vehículo	439	939	1,439
	Inversiones en subsidiarias	2,410,210	2,410,210	2,419,320
	Total activos no corrientes	2,410,649	2,411,149	2,420,759
	TOTAL	2,414,015	2,418,389	2,423,978

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:	Cuentas por pagar	335,428	217,704	100,596
	Provisiones	1,213		
	Total pasivos corrientes	336,665	217,842	100,942
	Cuentas por pagar a largo	89,531	89,531	89,531
	Total Pasivos	426,196	307,373	190,473
PATRIMONIO:	Capital social	800	800	800
	Aporte para futura capitalización	1,924	1,924	1,924
	Reserva legal	79,105	79,105	79,105
	Utilidades retenidas	1,905,990	2,029,187	2,151,676
	Total patrimonio	1,987,819	2,111,016	2,233,505
	TOTAL	2,414,015	2,418,389	2,423,978

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Manríquez Lantta
Gerente GeneralC.A. Fabio Cárila
Contador

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Ver notas a los estados financieros

Contingency

BLAUSER S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Enero 1, 2011	800	1,924	79,105	2,151,676	2,233,505
Pérdida	—	—	—	(122,489)	(122,489)
Diciembre 31, 2011	800	1,924	79,105	2,029,187	2,111,016
Pérdida	—	—	—	(124,987)	(124,987)
Ajuste	—	—	—	1,790	1,790
Diciembre 31, 2012	800	1,924	79,105	1,905,990	1,987,819

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Eduardo Linares

Contrador

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de compañías relacionadas	16,685	2,704
Pagos a proveedores y empleados	(109,471)	(35,276)
Impuesto a la renta	(19,260)	(75,842)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(112,046)	(108,414)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de inversiones en subsidiarias		1,598
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos con garantía relacionada	107,401	110,837
BANCO		
(Disminución) incremento, neto en Banco	(4,645)	4,021
Saldo al comienzo del año	5,574	1,553
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>929</u>	<u>5,574</u>

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Econ. Francisco Larrea

Contador

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 14 de octubre del 1997. Su principal actividad es la compra y venta de bienes muebles y la tenencia de acciones de un grupo de compañías que se dedican a la elaboración de puré y deshidratados de banana, y su comercialización en los mercados de Estados Unidos y Europa.

Durante el año 2010, mediante escritura de Cesión de Derechos y Dación en Pago, inscrita en el Registro de la Propiedad el 10 de septiembre del 2010, los arrendatarios (varias instituciones financieras locales en liquidación) de la Compañía subsidiaria Confoco S. A., cedieron a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”, los derechos y acciones derivados del contrato de arrendamiento mercantil y leasing sindicado, los cuales otorgan la copropiedad de los bienes muebles e inmuebles en un 63.125%, por consiguiente, a participación accionaria en el capital de Blauser S. A., la cual equivale al 63.125%, por consiguiente, a partir de esa fecha “FMO” un banco de desarrollo constituido en Holanda, es el accionista mayoritario de Blauser S. A.

En junio del 2011, mediante escritura de Compra-venta de Derechos y Acciones, Cesión de Créditos y Acciones, el Banco del Pacífico (acreedor de Compañía subsidiaria Confoco S. A.) cede a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”, los derechos y acciones derivados del contrato de arrendamiento mercantil, el cual otorga la copropiedad de los bienes muebles e inmuebles en un 20%, además, cedió la totalidad de su participación accionaria en el capital de Blauser S. A., la cual equivale al 20%. A partir de esta fecha, la participación accionaria del “FMO” en el capital de Blauser S.A. equivale al 83.125%.

En noviembre del 2011, la Junta General de Accionistas de la compañía subsidiaria Confoco S. A. aprobó la capitalización de US\$4.2 millones de las obligaciones financieras que mantiene con su principal acreedor Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”, quien a su vez es el accionista mayoritario de Blauser S. A.; por consiguiente, el “FMO” también es el principal accionista de Confoco S. A., dejando de ser Blauser S. A. la controladora.

En febrero 3 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. SC-DC-M-12-0000057 aprobó el aumento de capital de US\$4.2 millones realizado por Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO” en Confoco S. A., el cual fue inscrito en el registro mercantil del Cantón Pasaje el 29 de febrero del 2012.

En julio del 2012, Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”, compra el 15% de la participación accionaria que mantiene Banco Guayaquil S.A. en la Compañía la cual constituye 120 acciones de valor nominal de US\$1,00 c/u, negociadas en US\$180,000.

En Noviembre 12 del 2012, se transfiere a nombre de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO” y BBR Representaciones Cia. Ltda. 14 y 1 acciones respectivamente, mantenidas por el accionista Francisco Larrea.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado (no consolidado) de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros (no consolidados) de Blauser S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 18 de mayo del 2012 y 21 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados (no consolidados) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presenten.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros (no consolidados) de Blauser S.A. comprenden los estados (no consolidados) de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Banco

Banco incluye depósitos en un banco local.

2.4 Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.5 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto por pagar corriente, el cual se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad

contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6 Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado integral cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7 Cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 6.

2.8 Reconocimiento de ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.9 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. 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 período más cercano en el que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros (no consolidados), 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, contemplen 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.

2.11 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:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros (no consolidados).
 - La incorporación de un nuevo estado financiero (no consolidado), el estado (no consolidado) de resultado integral.
 - Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros (no consolidados).
- La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año 2012:
- De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.
- Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros (no consolidados) de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06-QICI-004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08-G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros (no consolidados) de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Administración anticipa que estas emendas que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) 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.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Emendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF	Enero 1, 2015
NIIF 13	9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIIF 7	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIIF 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIIF 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Para la preparación de los presentes estados financieros (no consolidados), se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones

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

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros (no consolidados) según NIIF.

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

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Inversiones en subsidiarias

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:

- (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
- (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Blausser S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias el costo determinado de acuerdo a la NIC 27.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Blasus S.A.:

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

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011	(en U.S. dólares)
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	2,857,412	12,497,635	
Ajuste bajo PCGA anteriores:			
Valuación de inversión en subsidiaria (1)	(747,335)	(10,265,569)	
Costo atribuido de vehículo (3)	939	1,439	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,111,016	2,233,505	

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

	Resultado de acuerdo a PCGA anteriores	Previamente informado	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores	193,899		
Ajuste por la conversión a NIIF:			
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias (2)	(315,888)		
Ajuste al gasto de depreciación del vehículo (3)	(500)		
Resultado integral de acuerdo a NIIF	(122,489)		

a) Explicación resumida del ajuste bajo PCGA anteriores:

- (1) *Valuación de inversión en subsidiaria:* Según PCGA anteriores, el valor en libros de las inversiones debe ser reducido al conocer una disminución en su valor que no sea temporal. La Administradora ha reconocido los efectos de esta disminución antes de la aplicación de las NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

b) Explicación resumida del ajuste por la conversión a NIIF:

- (2) *Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiaria:* Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias al costo (NIC 27) o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2011 las inversiones quedaron valuadas al costo; por tal motivo, el efecto del cambio fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias de US\$747,335; en resultados

acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$10.2 millones y en los resultados del año 2011 por US\$315,888.

(3) *Costo atribuido de vehículo:* Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo del vehículo. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1,439 y US\$939 respectivamente, y en el gasto de depreciación del año 2011 por US\$500.

c) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado (no consolidado) de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	PCGA anteriores	bajo Presentación	bajo NIIF	Saldos a	
				Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		Incluido en	Incluido en		(en U.S. dólares)
Crédito tributario	cuentas por cobrar	activos por impuestos corrientes	impuestos corrientes	1,666	1,666
de impuesto a la renta					
pagar	Incluido en	Incluido en			
Impuestos por pagar	gastos acumulados	pasivos por impuestos corrientes		138	346

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

5. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Los estados financieros (no consolidados) de Blasner S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Blasner S.A. presenta estados financieros separados.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

Activos por impuesto corriente:	Retenciones en la fuente	Pasivos por impuestos corrientes:	Retenciones en la fuente de impuesto a la renta
2012	2011	2012	2011
... Diciembre 31,...	2011	2012	2011
Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)
2,437	1,666	2,437	1,666
24	138	24	138
			346

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

7. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2012, Cuentas por pagar con Confoco S. A. representan préstamos para capital de trabajo, los cuales no están garantizados, no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

Proveedores	2012	2011	Total
Confoco S. A.	2012	2011	2012
Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)
19,523	9,200	2,929	97,667
315,905	208,504	97,667	100,596
335,428	217,704	100,596	

6. CUENTAS POR PAGAR

Mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías S.C.J.D.D.L.G.11.6653 del 15 y 23 de Noviembre del 2011, se cancela en el registro mercantil las inscripciones de las Compañías Macrotrade S. A. y Confoco S. A.

Compañía	Proporción de Participación	2012	2011	Total
Saldo Contable	2012	2011	2012	2011
Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,	Enero 1,
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Tropical Foods Inc.	100.0%	2,365,946	2,365,946	2,365,945
Lunatic S. A.	99.8%	11,865	11,865	11,865
Confoco S. A.	1.1%	32,399	32,399	32,399
Macrotrade S.A.	99.8%			8,312
Confoco Corp. S.A.	99.8%			799
				2,419,520
				2,410,210

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, 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 Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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 - El riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía, puesto que no posee inversiones o préstamos que provoque que la Compañía se enfrente a este riesgo.

Riesgo crediticio - El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. El riesgo no aplica para la Compañía puesto que no posee cuentas por cobrar comerciales que provoque que la Compañía se enfrente a este riesgo.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	2012	2011	2011
	... Diciembre 31,...	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Accionistas	84,147	84,147	84,147
Otras	5,384	5,384	5,384
Total	89,531	89,531	89,531

8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

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.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$19,260; sin embargo, no se obtuvo impuesto a la renta causado del año ya que la Compañía no determinó un impuesto causado en su conciliación tributaria. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$19,260 equivalente al anticipo del impuesto a la renta mínimo.

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

Aspectos Tributarios del 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 principalmente 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.

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

10. PATRIMONIO

Capital social - El capital social está representado por 800 acciones, de valor nominal de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

Aporte para futura capitalización - Corresponde a aporte en efectivo por US\$1,924 entregado por accionista minoritario en años anteriores.

Reserva legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados - Un resumen es como sigue:

Saldos a	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
...	...	...	...
(en U.S. dólares)			
Utilidades retenidas -- distribuíbles	12,169,000	12,293,987	12,415,976
Ajustes bajo PCGA anteriores (Nota 4.3.1)	(10,264,630)	(10,264,630)	(10,264,130)
Reserva según PCGA anterior:			
Reserva de capital	(170)	(170)	(170)
Ajuste	1,790		
Total	1,905,990	2,029,187	2,151,676

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

Ajustes bajo PCGA anteriores - Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas por el efecto de valuación de inversión en subsidiaria. Ver Notas 3.3.1.

Reserva según PCGA anterior - Los saldos acreedores de la reserva de capital, según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizada 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

11. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 4 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados sin modificaciones.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (no consolidados) en marzo 4 del 2013 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

	2012	2011
Impuestos, contribuciones y multas	96,569	10,353
Beneficios sociales	14,858	
Honorarios profesionales	8,050	25,000
Gastos no deducibles	2,043	5,055
Otros	892	7,463
Total	122,412	47,871

(en U.S. dólares)