INTEGRALAUDIT

Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.
Cdla. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247
www.integralaudit.com.ec
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y/o Junta de Socios
de Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B. ES, C. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B.ES, C. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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 Gerencia por los estados financieros

La gerencia 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 gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si 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 debido 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B.ES, C. Ltda., al 31 de diciembre del 2013, 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 - NIIF.

Integrafaudit.

Guayaquil, Febrero 27, 2014
SC-RNAE 616

Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2013**	**2012**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	741,843	400,199
Cuentas por cobrar, neto	5, 17	334,532	1,378,808
Inventarios	6	5,390,625	4,146,921
Activos por impuestos corrientes	12	1,712,415	855,849
Total activos corrientes		8,179,415	6,781,777
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	7		
Terrenos		16,142	16,142
Edificios		2,019,087	2,007,093
Maquinarias y equipos		2,789,500	2,716,215
Instalaciones		501,238	495,267
Vehículos		87,778	73,821
Muebles y enseres		28,536	28,536
Equipos de oficina		22,345	19,783
Equipos de computación		134,188	33,845
Obras en proceso		77,622	10,802
Otros		113,638	128,683
Total		5,790,074	5,530,187
Menos depreciación acumulada		(1,681,840)	(1,294,085)
Propiedades, planta y equipos, neto		4,108,234	4,236,102
PROPIEDAD DE INVERSIÓN		85,986	85,986
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	8	351,811	448,620
TOTAL		12,725,446	11,552,485

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hugo Andrade
Gerente General

C.P.A. Doris Zambrano
Contadora General

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en U. S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**2013**	**2012**
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	11	5,214,670	3,595,588
Cuentas por pagar	9, 17	1,634,043	1,344,793
Pasivos por impuestos corrientes	12	284,748	14,125
Obligaciones acumuladas	10	178,797	88,797
Total pasivos corrientes		7,312,258	5,043,303
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11	1,216,132	2,831,351
Obligación por beneficios definidos	13	65,896	40,888
Pasivos por impuestos diferidos		41,910	41,910
Total pasivos no corrientes		1,323,938	2,914,149
PATRIMONIO:	14		
Capital social		1,500,000	1,500,000
Reserva legal		171,865	147,154
Utilidades retenidas		2,417,385	1,947,879
Total patrimonio		4,089,250	3,595,033
TOTAL		12,725,446	11,552,485

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hugo Andrade
Gerente General

C.P.A. Doris Zambrano
Contadora General

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2013	2012
VENTAS NETAS	17	19,762,877	19,578,053
COSTO DE VENTAS	17	(15,717,511)	(15,913,372)
MARGEN BRUTO		4,045,366	3,664,681
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de ventas y comercialización		(1,779,030)	(1,739,734)
Gastos de administración		(1,029,116)	(602,603)
Total		(2,808,146)	(2,342,337)
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,237,220	1,322,344
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos financieros		(455,101)	(537,955)
Otros ingresos y gastos, neto		29,908	62,485
Total otros (gastos) ingresos, netos		(425,193)	(475,470)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		812,027	846,874
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(121,804)	(127,031)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	12	(196,006)	(194,958)
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL		494,217	524,885

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hugo Andrade
Gerente General

C.P.A. Doris Zambrano
Contadora General

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reservas	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,500,000	120,773	1,449,375	3,070,148
Utilidad neta			524,885	524,885
Apropiación		26,381	(26,381)	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,500,000	147,154	1,947,879	3,595,033
Utilidad neta			494,217	494,217
Apropiación		24,711	(24,711)	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,500,000	171,865	2,417,385	4,089,250

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hugo Andrade
Gerente General

C.P.A. Doris Zambrano
Contadora General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en U. S. dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes, compañía matriz	20,532,112	19,295,087
Pagado a proveedores, compañía matriz	(19,404,417)	(18,121,644)
Intereses pagados	(455,101)	(537,955)
Impuesto a la renta	(182,489)	(271,357)
Otros (egresos) ingresos, neto	29,908	59,005
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	520,013	423,136
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(298,270)	(196,986)
Venta de propiedades	17,401	(5,855)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(280,869)	(202,841)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo compañía relacionada	102,500	(64,000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	102,500	(64,000)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	341,644	156,295
Saldos al comienzo del año	400,199	243,904
SALDOS AL FIN DEL AÑO	741,843	400,199

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hugo Andrade
Gerente General

C.P.A. Doris Zambrano
Contadora General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en enero del 2007 y su actividad principal es la producción y exportación de balsa y de otras variedades de madera. El 100% de los ingresos por ventas de los productos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son generados con Compañía matriz Balseurop Ecuato Española S.L. de residencia en España, que a partir de junio del 2013, cambio su denominación social a Gurit Balsa S.L.

De acuerdo con Acta de Junta General de Socios celebrada en agosto 13 del 2013, se resolvió por fines comerciales cambiar la denominación social de Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B.ES, C. Ltda., a GURITBALSAFLEX CIA. LTDA. A febrero 27 del 2014, está en trámite el cambio de denominación social, en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Bases de Preparación – Los estados financieros de Delegación Ecuatoriana de Balsaflex España, DEL.E.B.ES, C. Ltda., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

Los inventarios son analizados a fin de determinar una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización

en la producción o venta. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades, Planta y Equipos:

- ***Medición en el momento del reconocimiento inicial* -** Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- ***Medición posterior al reconocimiento inicial* -** Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto terrenos y edificios que son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

  Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

  El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

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

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

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

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

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

- ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que

estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

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

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

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

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

- ***Impuesto corriente*** **–** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- ***Impuestos diferidos*** **–** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

Beneficios a empleados

- ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** **–** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

- ***Participación a trabajadores*** **–** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- ***Bonos a los ejecutivos*** **–** La Compañía reconoce en pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el calculo de los bonos es la utilidad liquida o contable.

Reconocimiento de ingresos **–** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

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

Durante el año 2013, la Compañía no ha reconocido perdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Efectivo	320	318
Bancos	741,523	399,881
Total	741,843	400,199

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 17		
Balseurop Ecuato Española S.L.		769,235
Tecnoblock S.A.	84,000	84,902
Balsablock S.A		660
Proveedores de balsa	366,456	490,372
Funcionarios y empleados	18,774	30,041
Clientes	19,414	19,414
Otros	38,401	8,250
(-) Estimación para cuentas dudosas	(192,513)	(24,066)
Total	334,532	1,378,808

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores de balsa representan préstamos y anticipos otorgados, por US$257,646 y US$108,810 respectivamente, los cuales no generan intereses y serán descontados con la entrega de la materia prima. La Compañía mantiene constituida sobre estos préstamos provisión de incobrabilidad de US$192,513 en razón del incumplimiento en la entrega de materia prima.

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

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,066	7,601
Provisión del año	168,447	16,465
Saldos al final del año	192,513	24,066

6. INVENTARIOS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	609,305	1,187,394
Materias primas	3,866,222	2,182,690
Materiales y repuestos	660,437	699,185
En tránsito	254,661	77,652
Total	5,390,625	4,146,921

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades durante los años 2013 y 2012 fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	4,236,102	4,518,667
Adquisiciones	298,270	196,986
Transferencia a propiedades de inversión		(85,986)
Ventas y/o bajas	(17,401)	(5,855)
Depreciación	(408,737)	(387,710)
Saldos netos al final del año	4,108,234	4,236,102

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada, Tecnoblock S.A., nota 17	328,402	430,000
Garantías	21,853	17,064
Obras de arte	1,556	1,556
Total	351,811	448,620

Al 31 de diciembre del 2013, Compañía relacionada Tecnoblock S.A., representa préstamo, sin intereses a 5 años plazo, con vencimientos mensuales hasta abril del 2017. La porción corriente que representa US$84,000 esta registrada en cuentas por cobrar, nota 5.

9. CUENTAS POR PAGAR

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
GURIT BALSA S.L., nota 17	1,440,289	1,235,557
Intereses por pagar, nota 17		7,291
Proveedores de balsa		400
Proveedores de insumo	61,605	2,312
Proveedores de servicios	101,329	59,912
Bonificaciones a funcionarios	18,861	15,882
Otras	11,959	23,439
Total	1,634,043	1,344,793

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, GURIT BALSA S.L., incluye principalmente US$ 1,440,289 entregados en calidad de anticipos a futuras exportaciones.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	395	34
Participación a trabajadores	113,185	39,140
Beneficios sociales	32,615	23,566
Provisiones por aportes IESS	32,602	26,057
Total	178,797	88,797

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, participación de trabajadores esta presentado neto de anticipos otorgados, y el movimiento de las provisiones fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	39,140	51,574
Provisión del año	121,804	127,031
Pago de utilidades (incluye anticipos de US$8,619 y US$87,883 en los años 2013y 2012 respectivamente)	(47,759)	(139,465)
Saldo neto al final del año	113,185	39,140

11. PRÉSTAMOS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Gurit Balsa S.L	6,207,878	6,207,878
Sobregiros bancarios	3,863	
Total	6,211,741	6,207,878
Clasificación de capital:		
Corriente	4,995,609	3,376,527
No corriente	1,216,132	2,831,351
Total	6,211,741	6,207,878
Interés por pagar, nota 17	219,061	219,061
Total	6,430,802	6,426,939

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa préstamos que fueron otorgados desde noviembre del 2008 hasta diciembre del 2010, con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2015 e interés del 7%.

Los vencimientos corrientes incluyen obligaciones vencidas por US$3,376,487 al 31 de diciembre del 2013.

12. IMPUESTOS

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

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto de la salida de divisas		47,634
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	1,712,415	808,142
Crédito tributario de impuesto a la renta		73
Total	1,712,415	855,849
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la salida de divisas	90,594	
Impuesto a la renta por pagar	13,517	
Retenciones de impuesto al valor agregado	158,777	11,410
Retenciones en la fuente	21,860	2,715
Total	284,748	14,125

La Compañía durante el año 2013 y hasta febrero 27 del 2014, presentó al Servicio de Rentas Internas, solicitudes de devolución de IVA por US$ 1,524,741 correspondientes a los meses de Octubre del 2012 hasta Septiembre del 2013, de los cuales mediante Resoluciones del Servicio de Rentas Internas recibidas hasta febrero 27 del 2014, se han aceptado las devoluciones del Impuesto al Valor Agregado por US$ 917,979 y están pendiente de recibir resoluciones de reclamo por US$ 755,768.

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

	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	690,223	719,844
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios		(44,959)
Gastos no deducibles	200,713	41,353
Utilidad gravable	890,936	716,238
Impuesto a la renta causado	196,006	164,735
Anticipo calculado	161,410	194,958
Impuesto a la renta cargado a resultados	196,006	194,958

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

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

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

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2010 al 2013, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación Patronal **–** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del

2013, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.
Bonificación por desahucio **–** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2013 y 2012 fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	40,888	46,976
Provisión	25,217	2,347
Ajustes	(209)	(8,435)
Total	65,896	40,888

14. PATRIMONIO

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

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

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

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,264,863	1,795,357
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	152,522	152,522
Total	2,417,385	1,947,879

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del

ultimo ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesta a un mínimo riesgo en las tasas de interés, debido a la estrategia aplicada por la Administración de tomar únicamente préstamos a tasas de interés fijas, con lo cual se reduce significativamente el riesgo de fluctuación de las tasas de interés.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están dadas en el exterior con su socio principal a quien comercializa al 100% de sus productos.

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

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

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

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que el efecto del mismo, si hubieran, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precio de transferencia en el cual se

estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia

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

	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a corto plazo	64,426	57,824
Gurit Balsa S.L.:		
Cuenta por cobrar		769,235
Prestamos (incluye intereses)	5,210,807	3,595,588
Cuenta por pagar	1,440,289	1,235,557
Prestamos (Porción no corriente)	1,216,132	2,831,351
Ventas de productos terminados	19,650,266	19,437,619
Compras de repuestos, maquinarias y equipos	1,061	129,438
Asesoría y asistencia técnica y regalías	132,000	119,500
Gastos Financieros	455,101	537,955
Gurit UK:		
Compras de repuestos, maquinarias y equipos	35,739	
Produsiembal Cía. Ltda.		
Compras de materias primas	1,504,845	964,833
Tecnoblock S.A.		
Prestamos, (nota 5 y 8)	412,402	514,902
Compras de materias primas	1,820,682	740,415
Bonificación por calidad		24,112
Balsablock S.A		
Compras de materias primas	3,729,277	27,328
Cuentas por cobrar		660
Servicios personal		45,092
Ingresos: Venta de madera aserrada	18,040	
Gastos: Servicios de aserrado y control de calidad	10,492	

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 27 del 2014 y serán presentados a los Socios y la Junta de Socios para su aprobación En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.