

BALSABLOCK CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Balsablock Cia. Ltda., fue constituida en marzo del 2012, en el Cantón Quevedo, inicio sus operaciones productivas y de comercialización en diciembre del 2012, su actividad principal es la fabricación y comercialización de prefabricados de madera de balsa. El 100% de los ingresos por ventas de los productos de la Compañía, por el año 2014 y 2013, son generados con Compañía relacionada Gurit Balsaflex Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la compañía alcanza 100 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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 Balsablock Cia. 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 entregado 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.

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.

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.

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 y la puesta en funcionamiento.
- **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.
- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo 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:

<i>Ítem</i>	<i>Vida útil (en años)</i>
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, si hubiere.

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.

Activos biológicos – Los activos biológicos representan la siembra de árboles de madera de balsa y que están físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos que son propiedad de terceros, debido a que la compañía a celebrado contratos de compraventa de bosques a plantaciones de madera de balsa. Los gastos y costos incurridos en la siembra serán acumulados hasta que culmine el proceso de corte y aprovechamiento de los arboles.

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 – Conforme lo dispuesto en el artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el art. 23 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; así como también, las sociedades nuevas que se constituyeren, durante el mismo plazo, por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

En razón que la Compañía cumple con lo establecido en los mencionados artículos, se encuentra exenta del pago de impuesto a la renta en los periodos indicados.

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.

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 emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

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.

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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo	499	499
Bancos	<u>340,416</u>	<u>329,212</u>
Total	<u>340,915</u>	<u>329,711</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, que no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Gurit Balsaflex Cía. Ltda., nota 16	655,494	
Proveedores de balsa	86,100	9,796
Anticipos a otros	34,819	72,419
Funcionarios y empleados	412	6,995
Clientes		7,125
Otros		686
(-)Estimación para cuentas dudosas	<u>(4,926)</u>	<u> </u>
Total	<u>771,899</u>	<u>97,021</u>

Al 31 de diciembre del 2014, Gurit Balsaflex Cía. Ltda., representa facturas por venta de materia prima, canceladas en enero del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores de balsa representa anticipos entregados, los cuales no generan intereses y son descontados con la entrega de materia prima. La compañía mantiene constituidas sobre estos anticipos provisión de incobrabilidad de US\$4,926; en razón del incumplimiento en la entrega de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2013, anticipos a otros incluye principalmente US\$41,670 entregado en calidad de anticipo a proveedor del exterior Serra Maschinenbau, por importación de maquinaria.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas	151,535	209,105
Productos en proceso		10,572
Repuestos y materiales	35,105	15,568
En transito	<u>1,904</u>	<u> </u>
Total	<u>188,544</u>	<u>235,245</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,882,308	1,719,685
Adquisiciones	576,807	281,992
Depreciación	(154,271)	(119,369)
Ventas y/o bajas	<u>(21,514)</u>	<u> </u>
Saldos netos al final del año	<u>2,283,330</u>	<u>1,882,308</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, adquisiciones incluye principalmente US\$ 297,683 y US\$ 179,289 de compras de maquinarias y equipos, para el proceso de producción respectivamente, y edificaciones por US\$195,088 (año 2014).

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014, activos biológicos por US\$390,652 representan la acumulación de costos y gastos incurridos en la siembra de árboles de madera de balsa.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene suscrito con terceros contratos de compraventa de bosques o plantaciones de madera de balsa para el aprovechamiento y extracción de arboles de madera de balsa.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Gurit Balsa S.L., nota 17		49,053
Proveedores de bienes y servicios	2,156	42,185
Proveedores de balsa	965	7,763
Otras	<u>12,191</u>	<u>18,331</u>
Total	<u>15,312</u>	<u>117,332</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Gurit Balsa S.L., representa facturación por compra de equipos y materiales.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	161,708	118,040
Beneficios sociales	33,432	22,623
Provisiones por aportes IESS	<u>15,592</u>	<u>12,476</u>
Total	<u>210,732</u>	<u>153,139</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	118,040	
Provisión del año	161,708	118,040
Pagos	<u>(118,040)</u>	<u> </u>
Saldos al fin de año	<u>161,708</u>	<u>118,040</u>

11. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Gurit Balsa S.L		
Préstamos otorgados en septiembre del 2012 a 5 años plazo e intereses del 7% anual con vencimientos semestrales de capital e intereses a partir de marzo del 2015	1,100,000	1,100,000
Préstamos otorgado en octubre del 2014 a 5 años plazo e intereses del 7% anual con vencimientos trimestral de intereses y pagos del capital en septiembre del 2019.	<u>525,000</u>	<u> </u>
Subtotal	1,625,000	1,100,000
Intereses por pagar	<u>38,816</u>	<u>37,591</u>
Total	<u>1,663,816</u>	<u>1,137,591</u>
Clasificación de préstamos:		
Corriente	264,928	
No corriente	<u>1,360,072</u>	<u>1,100,000</u>
Total	<u>1,625,000</u>	<u>1,100,000</u>

12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	375,846	477,433
Retenciones en la fuente	<u>98,496</u>	<u>37,776</u>
Total	<u>474,342</u>	<u>515,209</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto al valor agregado	14,254	9,006

Retenciones en la fuente	<u>6,011</u>	<u>4,701</u>
Total	<u>20,265</u>	<u>13,707</u>

Conforme lo dispuesto en el artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el art. 23 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; así como también, las sociedades nuevas que se constituyeren, durante el mismo plazo, por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

En razón que la Compañía cumple con lo establecido en los mencionados artículos, se encuentra exenta del pago de impuesto a la renta en los periodos indicados.

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 2014, 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 2014 y 2013 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	14,169	
Provisión	<u>21,823</u>	<u>14,169</u>
Total	<u>35,922</u>	<u>14,169</u>

14. PATRIMONIO

Capital Social – El capital social está representado por 1000 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.

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 con Compañía relacionada local 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 a su compañía relacionada son canceladas en promedio de 15 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.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, 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 2015. 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.

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
<u>GURIT Balsa S.L.:</u>		
Prestamos	1,625,000	1,100,000
Cuentas por cobrar	655,494	
Cuenta por pagar		49,053
Gastos financieros	77,000	75,849
Intereses por pagar	38,816	37,591
 <u>GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.</u>		
Ventas de productos terminados	6,055,162	3,729,277
Compra de madera aserrada		18,040
Ingresos por servicios varios		10,492

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 05 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía 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.