

# **Deloitte.**

## **Banova Innovaciones en Balsa S. A.**

*Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2014  
e Informe de los Auditores Independientes*

---

**BANOVA INNOVACIONES EN Balsa S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
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 – 21

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Banova Innovaciones en Balsa S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banova Innovaciones en Balsa S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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**

2. 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 libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. 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 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas 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 calificada de auditoría.

### **Bases para calificar la opinión**

4. No nos fue proporcionada la evidencia suficiente relacionada con las diferencias identificadas en la observación física de inventarios, así como otra información relevante que nos permita evaluar la existencia del inventario al 31 de diciembre del 2014 por US\$692,265. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la existencia de inventarios mediante otros procedimientos de auditoría.
5. No nos ha sido proporcionado el análisis de la asignación de costos de producción de los inventarios. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible evaluar, mediante otros procedimientos de auditoría, la razonabilidad de la valuación del inventario y la debida distribución de los costos de producción en el estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2014.
6. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no registró provisión relacionada con importación de materiales por US\$205,129 cuyos riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes adquiridos, de acuerdo con el término de negociación, fueron recibidos durante el año 2014. Los efectos de no registrar esta provisión fueron los de subvaluar el saldo de inventarios y cuentas por pagar por US\$205,129 respectivamente.

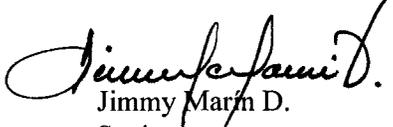
### **Opinión**

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos del 4 y 5; y el efecto del asunto descrito en el párrafo 6, de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Banova Innovaciones en Balsa S. A. al 31 de diciembre del 2014, 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.

### **Otro asunto**

8. Los estados financieros de Banova Innovaciones en Balsa S. A. por el período comprendido de 4 meses y 19 días terminados el 31 de diciembre del 2013, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores; en razón de que de acuerdo con la normativa societaria vigente, el cumplimiento de esta disposición se evalúa sobre el total de activos del ejercicio económico anterior.

  
Guayaquil, Julio 27, 2015  
SC-RNAE 019

  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro No. 30.628

**BANOVA INNOVACIONES EN BALSA S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		102,153	37,543
Cuentas por cobrar	3	495,654	74
Inventarios	4	743,642	
Impuestos	8	1,092,523	
Otros activos		<u>17,937</u>	
Total activos corrientes		<u>2,451,909</u>	<u>37,617</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipos	5	13,737,633	2,894,853
Activos intangibles		91,771	
Otros		<u>76,266</u>	
Total activos no corrientes		<u>13,905,670</u>	<u>2,894,853</u>
TOTAL		<u>16,357,579</u>	<u>2,932,470</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	6	15,200,000	2,000,000
Cuentas por pagar	7	954,017	134,723
Obligaciones acumuladas		52,414	
Impuestos	8	<u>10,593</u>	<u>12,419</u>
Total pasivos corrientes		<u>16,217,024</u>	<u>2,147,142</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos		<u>17,106</u>	<u>          </u>
Total pasivo		<u>16,234,130</u>	<u>2,147,142</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	11	1,000,000	1,000,000
Déficit acumulado		<u>(876,551)</u>	<u>(214,672)</u>
Total patrimonio		<u>123,449</u>	<u>785,328</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>16,357,579</b></u>	<u><b>2,932,470</b></u>

---



CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BANOVA INNOVACIONES EN Balsa S. A.**

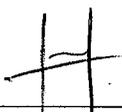
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

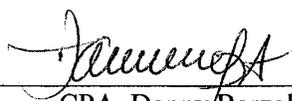
---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	13	340,364	
COSTO DE VENTAS		<u>(38,239)</u>	
MARGEN BRUTO		302,125	
Gastos de administración y ventas	12	(939,049)	(214,158)
Costos financieros	12	<u>(13,814)</u>	<u>(514)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(650,738)</u>	<u>(214,672)</u>
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(11,141)</u>	_____
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(661,879)</u>	<u>(214,672)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BANOVA INNOVACIONES EN BALSA S. A.**

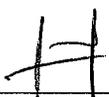
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Aporte inicial	1,000,000		1,000,000
Pérdida del año	<u>                    </u>	<u>(214,672)</u>	<u>(214,672)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	1,000,000	(214,672)	785,328
Otro resultado integral del año		(11,141)	(11,141)
Pérdida del año	<u>                    </u>	<u>(650,738)</u>	<u>(650,738)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>1,000,000</u>	<u>(876,551)</u>	<u>123,449</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

  
CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BANOVA INNOVACIONES EN BALSA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores, empleados y compañía relacionada	<u>(2,066,232)</u>	<u>(67,604)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(11,011,387)	(2,894,853)
Adquisición de activos intangibles	<u>(57,771)</u>	<u>                    </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(11,069,158)</u>	<u>(2,894,853)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo recibidos de compañía relacionada	13,200,000	2,000,000
Aportación de capital	<u>                    </u>	<u>1,000,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>13,200,000</u>	<u>3,000,000</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento neto durante el año	64,610	37,543
Saldos al comienzo del año	<u>37,543</u>	<u>                    </u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>102,153</u>	<u>37,543</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

  
CPA. Danny Barzola  
Contador General

## **BANOVA INNOVACIONES EN BALSA S. A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

Banova Innovaciones en Balsa S. A. es una compañía constituida en Ecuador el 12 de agosto de 2013, con domicilio en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos. Las operaciones de Banova Innovaciones en Balsa S. A. corresponden a la compra e industrialización de madera de balsa, a través del cual se obtiene chapas y paneles de plywood que son comercializados principalmente a compañías relacionadas en el exterior. La Compañía es una subsidiaria de 3A Composites Holding A. G. y su controladora final es Schweiter Technologies Group.

De acuerdo a la estructura de capital, Banova Innovaciones en Balsa S. A., es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía asciende a 65 empleados.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### ***2.2 Moneda funcional***

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

##### ***2.3 Base de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de

las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

#### 2.4 *Efectivo y bancos*

Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### 2.5 *Inventarios*

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

#### 2.6 *Propiedades, planta y equipos*

**2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** – 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 condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** – 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.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

**2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** – El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

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

## **2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada periodo, se evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles con el 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 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 en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

## **2.8 Impuestos**

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

**2.8.1 Impuesto 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos corrientes** – Se reconocen como gasto, y son incluidos en el resultado del ejercicio.

## **2.9 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 incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; y pueden hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.10 Beneficios a empleados**

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 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.

## **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

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.

## **2.12 Costos y gastos**

Se registran 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 período en el que se conocen.

## **2.13 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.

## **2.14 Activos financieros**

Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva** – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.14.2 Cuentas por cobrar** – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 15 días.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## **2.15 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros 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.

**2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** – Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 Préstamos** – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado.

**2.15.3 Cuentas por pagar** – Las cuentas por pagar comerciales y otras 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. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**2.15.4 Bajas de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

## **2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero o posteriormente:

### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 *Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros* por primera vez en el presente año.

Estas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

### **CINIIF 21 - Gravámenes**

La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 hace referencia a cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen impuesto por el Gobierno. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que genera el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona guías para determinar cómo registrar diferentes tipos de gravámenes, en especial, explica que ni la presión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La CINIIF 21 se aplicó de manera retrospectiva. La aplicación de esta Interpretación no tuvo impacto material en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

### **2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF Ciclo 2010 – 2012	NIIF 13: La emisión de esta norma no suprime la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo.	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros 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.

### **2.18 Estimaciones y juicios contables críticos**

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	(en U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 13	421,533
Otras	<u>74,121</u>
Total	<u>495,654</u>

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluye principalmente ventas locales y exportaciones de paneles de plywood, efectuadas durante el último trimestre del año 2014.

### 4. INVENTARIOS

	(en U.S. dólares)
Materiales, suministros y repuestos	584,876
Productos semi-elaborados	77,321
Productos terminados	<u>30,068</u>
Subtotal	692,265
Inventario en tránsito	<u>51,377</u>
Total	<u>743,642</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Materiales, suministros y repuestos incluye principalmente adhesivo poliuretano por US\$333,777 y láminas de ilomba por US\$103,128; que se utilizarán en la fabricación de paneles de plywood.
- Inventario en tránsito incluye principalmente costos de importación de material adhesivo por US\$36,757.
- Productos semi-elaborados, representa láminas de madera de balsa de distintas dimensiones obtenidas a través del descortezamiento de trozas de madera y posterior corte mediante uso del torno.

### 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo	13,906,240	2,894,853
Depreciación acumulada	<u>(168,607)</u>	<u>                    </u>
Total	<u>13,737,633</u>	<u>2,894,853</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	6,747,479	
Construcciones en curso	6,058,766	2,894,853
Edificios e instalaciones	904,388	
Vehículos	<u>27,000</u>	
Total	<u>13,737,633</u>	<u>2,894,853</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Edificios e instalaciones	Vehículos (en U.S. dólares)	Construcciones en curso	Total
<i>Costo</i>					
Adquisiciones				<u>2,894,853</u>	<u>2,894,853</u>
Diciembre 31, 2013				2,894,853	2,894,853
Adquisiciones	39,172		27,000	10,945,215	11,011,387
Activaciones	<u>6,869,370</u>	<u>911,932</u>		<u>(7,781,302)</u>	
Diciembre 31, 2014	<u>6,908,542</u>	<u>911,932</u>	<u>27,000</u>	<u>6,058,766</u>	<u>13,906,240</u>
			Maquinarias y equipos	Edificios e instalaciones (en U.S. dólares)	Total
<i>Depreciación acumulada</i>					
Depreciación			<u>161,603</u>	<u>7,544</u>	<u>168,607</u>
Diciembre 31, 2014			<u>161,603</u>	<u>7,544</u>	<u>168,607</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Adquisiciones representa principalmente costos por compra, adecuación, montaje, ensamblaje, pruebas de funcionamiento y/o construcción de los siguientes activos: (i) secadora de láminas US\$3.1 millones, (ii) torno para procesamiento de trozas por US\$2.4 millones, (iii) sistema de generación de vapor por US\$1.2 millones, (iv) sistema de aspiración y transporte de biomasa por US\$893,739, (v) descortezador de trozas de madera por US\$840,022, y (vi) construcción de galpones por US\$573,004.
- Activaciones representa maquinarias y equipos por US\$6.9 millones que incluyen principalmente: (i) torno para procesamiento de trozas por US\$3.1 millones, (ii) descortezador de trozas por US\$935,556, (iii) sistema de aspiración y transporte de biomasa por US\$893,739, (iv) línea de lijado de paneles por US\$491,039 y (v) encoladora por US\$378,462, los cuales fueron activados en septiembre y octubre del 2014; y, edificios e instalaciones por US\$911,932 que incluyen principalmente costos incurridos en la construcción de galpones por US\$733,802, en los cuales se

encuentra instalada la planta de producción y se almacena el inventario. Los referidos inmuebles fueron activados en octubre del 2014.

## 6. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2014, préstamos incluye obligaciones contraídas con su compañía relacionada 3A Composites Holding A. G. por US\$15.2 millones. Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 13	481,472	
Proveedores	<u>472,545</u>	<u>134,723</u>
Total	<u>954,017</u>	<u>134,723</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Compañía relacionada, representa pagos pendientes a la compañía Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. principalmente por la adquisición de materia prima y suministros, reembolso de gastos operacionales y servicio de asesoría técnica.
- Proveedores, incluye principalmente pagos pendientes por costos incurridos en adecuación, montaje e instalación de maquinarias y equipos; y adquisición de intangibles.

## 8. IMPUESTOS CORRIENTES

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	(en U.S. dólares)
<i>Activos por impuesto corriente:</i>	
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	705,891
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	384,478
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>2,154</u>
Total	<u>1,092,523</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	7,631
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>2,962</u>
Total	<u>10,593</u>

- (1) Representa principalmente crédito tributario generado en las importaciones de maquinarias y equipos durante el año 2014.

## 8.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(650,738)	(214,672)
Gastos no deducibles	<u>54,538</u>	<u>139,655</u>
Pérdida tributaria	<u>(596,200)</u>	<u>(75,017)</u>

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.

**Código Orgánico de la Producción** – Con fecha diciembre 19 del 2010 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 la exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

En relación a lo indicado precedentemente, la Compañía se acogió al referido beneficio tributario, por lo cual no registró ni desembolsó el anticipo de impuesto a la renta del año 2014.

- 8.3 ***Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*** – Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

### **Impuesto a la renta**

#### • **Exenciones**

- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como “industrias básicas”, la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

- **Deducibilidad de Gastos**
  - ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
  - ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

#### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

### **9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y /o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

### **10. 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 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 General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas 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* – La Compañía no posee como política obtener apalancamiento financiero de terceros, por lo cual el riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía.

**Riesgo crediticio** – El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que es limitado, puesto que la Compañía realiza principalmente transacciones con sus compañías relacionadas. Adicionalmente, la controladora final de la Compañía se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

**Riesgo de liquidez** – La Compañía mantiene una responsabilidad compartida, al momento de cubrir el flujo de efectivo requerido para sus operaciones, ya que percibe préstamos por parte de su relacionada para llevar a cabo las operaciones del giro del negocio, por lo cual percibe un riesgo limitado de liquidez en este sentido. Sin embargo es importante resaltar que para el caso de las actividades relacionadas con la administración financiera de sus activos líquidos y sus obligaciones, la responsabilidad es de la Compañía.

**Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, para lo cual obtiene recursos financieros de su accionista y compañía relacionada 3A Composites Holding A. G., quien se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	102,153	37,543
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>495,654</u>	<u>74</u>
Total	<u>597,807</u>	<u>37,617</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Préstamos, nota 6	15,200,000	2,000,000
Cuentas por pagar, nota 7	<u>954,017</u>	<u>134,723</u>
Total	<u>16,154,017</u>	<u>2,134,723</u>

## 11. PATRIMONIO

**Capital social** – El capital social autorizado es de 2,000,000 acciones con valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado consiste en 1,000,000 acciones con valor nominal unitario de US\$1; las cuales otorgan un voto por acción.

## 12. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas	939,049	214,158
Costos financieros	<u>13,814</u>	<u>514</u>
Total	<u>952,863</u>	<u>214,672</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de nómina	234,914	
Depreciación	168,607	
Honorarios	113,566	57,650
Servicios de asesoría técnica, nota 13	68,096	
Materiales, suministros y equipos	65,715	52
Reparación y mantenimiento	51,074	
Servicios básicos	39,184	
Gastos de viaje y movilización	34,674	3,254
Alquiler	20,148	2,473
Otros	<u>156,885</u>	<u>151,243</u>
Total	<u>952,863</u>	<u>214,672</u>

**Costo del personal** – Un detalle de los costos incurridos en el personal es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Sueldos y salarios	134,779
Beneficios sociales	43,673
Beneficios definidos	5,499
Otros beneficios	<u>50,963</u>
Total	<u>234,914</u>

### 13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	295,061
Baltek Inc.	69,556
3A Composites International A.G.	<u>56,916</u>
Total	<u>421,533</u>

Préstamos:

3A Composites Holding A. G.	<u>15,200,000</u>
-----------------------------	-------------------

Cuentas por pagar:

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	<u>481,472</u>
--	----------------

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses ni poseen vencimientos establecidos.

(en U.S. dólares)

Venta de paneles y materiales:

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	183,247
Baltek Inc.	69,556
3A Composites International A.G.	56,916

Costos:

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	
Compra de trozas de madera	183,211
Reembolso de gastos operacionales	68,704
Servicio de asesoría técnica	68,096
Compra de materiales	22,856

### 14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Julio 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 12 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.