

BANOVA INNOVACIONES EN BALSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2015, el personal total de la Compañía asciende a 62 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 adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso-normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2015, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$15.6 millones; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$3.1 millones que incluye una pérdida neta por el año terminado en esa fecha de US\$2.2 millones. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- El incremento de participación de mercado en Estados Unidos, en base al posicionamiento de Plywood basados en Balsa y Pachaco, atendiendo las necesidades de la industria de la construcción y transporte. Las primeras acciones ya han sido tomadas al convertir a Banova Innovaciones en una entidad multi-divisional, aprovechando así las sinergias existentes con las unidades de 3A Display & Arquitectura, generando un volumen comercializable de al menos 6,000 m3 al año.
- El incremento de participación en el mercado local Ecuatoriano, en base al posicionamiento de Plywood basado en Balsa, Pachaco y Pino, a través de canales de distribución masiva que atiendan las necesidades de los constructores de pequeño y mediano tamaño, generando un volumen comercializable de al menos 2,000 m3 al año.
- La optimización de la estructura de costos de producción mediante la maximización de los volúmenes de producción en cada una de las etapas del proceso de fabricación.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por lento movimiento, la cual se determina en función de un análisis de la probabilidad de la utilización en la producción o venta.

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, si hubieren.

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, 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, 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 – 15 y 30
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía estimó nuevas vidas útiles para las maquinarias y equipos, basado en el análisis efectuado por el área técnica de mantenimiento y operaciones de la Compañía. Hasta diciembre del 2014, las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos fueron de 10 años. Las nuevas estimaciones de vidas útiles de maquinarias y equipos no tuvieron un efecto material sobre la depreciación, debido que las activaciones se efectuaron en el último trimestre del año 2014 y durante el año 2015.

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 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada – Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La vida útil estimada de los activos intangibles, correspondiente a un software contable, es de 3 años.

2.8 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 del período, 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.9 Impuestos

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

2.9.1 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 imponderables 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.

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

2.10 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.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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.

2.11.2 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.

2.12 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 transfiera 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.16 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 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 período 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16.2 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. La política de crédito con sus compañías relacionadas del exterior por la venta de bienes es de 15, 30 y 60 días.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

El efecto del costo amortizado es inmaterial debido al corto plazo de las cuentas por cobrar.

2.16.3 Deterioro de valor de los activos financieros – Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de la cartera considerada de dudoso recaudo. Adicionalmente, la Compañía provisiona el 100% de la cartera sobre la cual existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha que se informa.

2.16.4 Baja de un activo financiero – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.17 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.

2.17.1 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 costo financiero a lo largo del período 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.17.2 Préstamos – 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.

2.17.3 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. Los días de crédito otorgado por los proveedores oscila entre 30 y 60 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.

2.17.4 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.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual – Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las

revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

2.19 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
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no 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.

2.20 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. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015, efectivo y bancos incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes de un banco local, las cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 14	259,992	421,533
Clientes terceros	121,193	30,645
Anticipos a proveedores	62,471	39,618
Otras	<u>8,013</u>	<u>3,858</u>
Total	<u>451,669</u>	<u>495,654</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar a clientes incluye ventas locales y exportaciones de paneles de plywood, las cuales fueron efectuadas a 60 días plazo y no generan intereses.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Materiales, suministros y repuestos	743,962	584,876
Productos terminados	884,683	30,068
Productos semi-elaborados	71,018	77,321
Inventario en tránsito	128,513	51,377
Provisión de inventario obsoleto	<u>(204,834)</u>	<u> </u>
Total	<u>1,623,342</u>	<u>743,642</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Materiales, suministros y repuestos incluye principalmente láminas de ilomba por US\$258,032, utilizada en el recubrimiento de la superficie de los paneles de plywood, y adhesivo poliuretano por US\$147,465, empleado a lo largo del proceso de producción.
- 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.
- Productos terminados representa paneles de plywood de madera de balsa e ilomba de distintas dimensiones y especificaciones.
- Inventario en tránsito incluye principalmente costos de importación de insumos para chapas Ilomba por US\$66,688; y repuestos y piezas de maquinarias por US\$25,000 aproximadamente.

- Provisión de inventario obsoleto corresponde al deterioro en paneles de plywood de balsa e ilomba, identificado por la Administración de la Compañía durante el año 2015.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	14,177,204	13,906,240
Depreciación acumulada	<u>(776,202)</u>	<u>(168,607)</u>
Total	<u>13,401,002</u>	<u>13,737,633</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	10,767,132	6,747,479
Edificios e instalaciones	1,134,442	904,388
Vehículos	21,600	27,000
Muebles y enseres	7,125	
Construcciones en curso	<u>1,470,703</u>	<u>6,058,766</u>
Total	<u>13,401,002</u>	<u>13,737,633</u>

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

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Vehículos</u> (en U.S. dólares)	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>						
Enero 1, 2014				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> </u>	<u>(7,781,302)</u>		<u> </u>
Diciembre 31, 2014	6,908,542	911,932	27,000	6,058,766		13,906,240
Adquisiciones	3,775	8,365		558,159	7,480	577,779
Activaciones	4,553,002	286,405		(4,839,407)		
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(306,815)</u>	<u> </u>	<u>(306,815)</u>
Diciembre 31, 2015	<u>11,465,319</u>	<u>1,206,702</u>	<u>27,000</u>	<u>1,470,703</u>	<u>7,480</u>	<u>14,177,204</u>

	Maquinarias y Equipos	Edificios e instalaciones (en U.S. dólares)	Vehículos	Muebles y enseres	Total
<u>Depreciación acumulada</u>					
Enero 1, 2014					
Depreciación	<u>161,063</u>	<u>7,544</u>			<u>168,607</u>
Diciembre 31, 2014	161,063	7,544			168,607
Depreciación	<u>537,124</u>	<u>64,716</u>	<u>5,400</u>	<u>355</u>	<u>607,595</u>
Diciembre 31, 2015	<u>698,187</u>	<u>72,260</u>	<u>5,400</u>	<u>355</u>	<u>776,202</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Adquisiciones representa principalmente costos por compra, adecuación, montaje, ensamblaje, pruebas de funcionamiento y/o construcción del sistema de generación de vapor y condensado por US\$298,661.
- Activaciones representa maquinarias y equipos por US\$4.6 millones que incluyen principalmente: secadora de láminas por US\$3.8 millones y subestación eléctrica por US\$638,132; y, edificios e instalaciones por US\$286,405 que incluyen principalmente costos incurridos en la instalación de la red de suministro eléctrico en los galpones donde opera la planta de producción y se almacena el inventario.
- Baja corresponde a costos incurridos en la colocación de carpeta asfáltica y pavimento en los accesos a la planta de producción durante el año 2014 por US\$306,815, facturados mediante reembolso a su compañía relacionada Plantaciones de Balsa Plantabal S.A. por decisión de la Administración durante el año 2015, cuyo saldo fue recuperado mediante la compensación de saldos por pagar.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2015, activos intangibles corresponde al sistema contable Microsoft Dynamics NAV (Navision) adquirido en años anteriores.

8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2015, préstamos incluye obligaciones contraídas con su compañía relacionada 3A Composites Holding A. G. por US\$17.7 millones. Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 14	1,433,134	481,472
Proveedores	357,988	472,545
Otros	<u>9,645</u>	<u> </u>
Total	<u>1,800,767</u>	<u>954,017</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Compañías relacionadas, representa principalmente anticipos para futuras exportaciones por US\$1.1 millones.
- Proveedores, incluye principalmente compras de materiales, suministros y servicios incurridos en el proceso de producción, y costos de adecuación, montaje e instalación de maquinarias y equipos.

10. IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	876,721	705,891
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	409,981	384,478
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>2,644</u>	<u>2,154</u>
Total	<u>1,289,346</u>	<u>1,092,523</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,973	7,631
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>7,480</u>	<u>2,962</u>
Total	<u>10,453</u>	<u>10,593</u>

- (1) Representa principalmente crédito tributario generado en las importaciones de maquinarias y equipos durante el año 2014 por US\$650,180.
- (2) Comprende crédito tributario de impuesto a la renta generado en pagos efectuados al exterior por la importación de materiales, suministros, maquinarias y equipos, correspondiente a los años 2013 por US\$57,196, 2014 por US\$327,282 y 2015 por US\$25,503.

10.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,231,196)	(650,738)
Gastos no deducibles	102,056	54,538
Ingresos que no son objeto de impuesto	<u>(22,830)</u>	<u> </u>
Pérdida tributaria	<u>(2,151,970)</u>	<u>(596,200)</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 2015.

10.3 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 2015, no superaron el importe acumulado mencionado. En julio del 2016, la Compañía presentó el anexo de operaciones con partes relacionadas correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. 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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	570,194	102,153
Cuentas por cobrar	<u>451,669</u>	<u>495,654</u>
Total	<u>1,021,863</u>	<u>597,807</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Préstamos	17,700,000	15,200,000
Cuentas por pagar	<u>1,800,767</u>	<u>954,017</u>
Total	<u>19,500,767</u>	<u>16,154,017</u>

12. 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.

Déficit acumulado – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Déficit Acumulado	(3,096,606)	(865,410)
Otro resultado integral	<u>(7,491)</u>	<u>(11,141)</u>
Total	<u>(3,104,097)</u>	<u>(876,551)</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de ventas	3,478,201	38,239
Gastos de administración y ventas	367,749	939,049
Costos financieros	<u>4,336</u>	<u>13,814</u>
Total	<u>3,850,286</u>	<u>991,102</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Gastos de nómina	992,522	234,914
Consumo de Inventarios y materiales	614,730	38,239
Depreciación y amortización	638,185	168,607
Reparación y mantenimiento	279,738	51,074
Honorarios	214,771	113,566
Provisión inventario obsoleto	204,834	
Devolución de productos y desperdicios	138,119	
Servicios de asesoría técnica, nota 14	55,471	68,096
Materiales, suministros y equipos	95,161	65,715
Gastos de exportación y ventas	76,086	2,948
Servicios básicos	75,837	39,184
Seguros	57,891	10,006
Gastos de viaje y movilización	53,780	34,674
Combustible	40,424	2,224
Alquiler	35,685	20,148
Otros	<u>277,052</u>	<u>141,707</u>
Total	<u>3,850,286</u>	<u>991,102</u>

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	570,426	134,779
Beneficios sociales	211,903	43,673
Beneficios definidos	22,767	5,499
Otros beneficios	<u>187,426</u>	<u>50,963</u>
Total	<u>992,522</u>	<u>234,914</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	259,992	295,061
Baltek Inc.		69,556
3A Composites International A.G.	<u> </u>	<u>56,916</u>
Total	<u>259,992</u>	<u>421,533</u>
<u>Préstamos:</u>		
3A Composites Holding A. G.	<u>17,700,000</u>	<u>15,200,000</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Aírex A.G.	1,336,660	
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	<u>96,474</u>	<u>481,472</u>
Total	<u>1,433,134</u>	<u>481,472</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses ni poseen vencimientos establecidos.

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Venta de paneles y materiales:</u>		
Aírex A.G.	1,232,904	
Baltek Inc.	296,464	69,556
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		183,247
3A Composites International A.G.		<u>56,916</u>
<u>Costos:</u>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		
Compra de trozas de madera	266,256	183,211
Reembolso de gastos operacionales	59,273	68,704
Servicio de asesoría técnica y administrativa	74,271	68,096
Compra de materiales y repuestos	<u>30,449</u>	<u>22,856</u>

Año terminado
31/12/15 31/12/14

Reembolsos:

Reembolso de adecuación de propiedades 306,815

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Septiembre 15 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 18 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
