

COMEXBALSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Basado en la Normas Internacionales de Información Financiera

COMEXBALSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

SITUACION FINANCIERA	Notas	2018	2017	%
ACTIVO				
Activos corrientes:				
Efectivo y Equivalente	3	271	4,922	0.06%
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	16,129	106,916	3.84%
Inventarios	5	290,478	87,338	69.18%
Activos por Impuestos Corrientes	6	112,209	122,025	26.72%
Otros Activos Corrientes		-	1,770	0.00%
Total activos corrientes		419,086	322,971	99.81%
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	7	817	660	0.19%
Total activos no corrientes		817	660	0.19%
TOTAL ACTIVOS		419,903	323,632	100.00%
PASIVO				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-	0.00%
Documentos y Cuentas por Pagar	8	308,272	250,862	73.42%
Impuesto a la Renta del Ejercicio	9	101	1,156	0.02%
Obligaciones Laborales	10	95,718	30,068	22.80%
Otros Pasivos Corrientes		-	25,734	0.00%
Total Pasivos corrientes		404,091	307,820	96.23%
Pasivos No Corrientes:				
Obligaciones Financieras		-	-	0.00%
Cuentas Por Pagar No Corrientes		-	-	0.00%
Obligaciones Laborales		-	-	0.00%
Total Pasivo No Corrientes		-	-	0.00%
TOTAL PASIVOS		404,091	307,820	96.23%
PATRIMONIO				
Capital Social	11	800	800	0.19%
Reservas		400	400	0.10%
Resultados Acumulados		14,611	14,258	3.48%
Resultado del Ejercicio		-	353	0.00%
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		15,811	15,811	3.77%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		419,903	323,632	100.00%

COMEXBALSA S. A.
ESTADO DE RESULTADO DE INTEGRAL
Al 31 de Diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	2018	2017	%
INGRESOS NETOS				
Ventas de actividades ordinarias	12	1,268,397	1,165,303	100.00%
(-) Costo de Ventas	13	- 1,136,195	- 1,015,834	-89.58%
Utilidad Bruta en Ventas		132,202	149,469	10.42%
Gastos Operacionales				
Gastos Administrativos y Ventas	-	160,103	154,630	-12.62%
Gastos Financieros	-	1,386	1,300	-0.11%
Total Gastos Operacionales	14	- 161,488	- 155,930	-12.73%
Otros No Operacionales				
Ingresos Operacionales		-	8,236	0.00%
Total Gastos Operacionales		-	8,236	0.00%
Resultado antes de participacion de Trabajadores	-	29,287	1,775	-2.31%
(-) Participación Trabajadores	10	-	266	0.00%
Resultado después de Participación de Trabajadores		405	5,255	0.03%
(-) Impuesto a la Renta Corriente del Ejercicio	9	101	1,156	
(-) Impuesto a la Renta Diferido del Ejercicio		-	-	
(-) Reserva Legal		-	-	
Resultado Integral del Ejercicio	-	29,388	353	-2.32%

COMEXBALSA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2018

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2018	2017
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	1,349,415	1,066,468
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	-1,341,505	-1,155,534
Intereses pagados	0	0
Impuestos Pagados	-12,267	0
Otra entradas y salidas de efectivos	0	93,870
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	-4,357	4,804
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-295	-350
Baja de activos fijos	0	0
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	-295	-350
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de documentos por pagar	0	0
Pagos de la deuda a largo plazo	0	0
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	0	0
Aumento/disminución del efectivo	-4,652	4,454
Efectivo al inicio del período	4,922	469
Efectivo al final del período	271	4,922

COMEXBALSA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al final del período 2018	800	400	-	14.611	-	15.812
Mas (menos) transacciones durante el año	-	-	-	-	-	-
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	14.611	- 14.611	-
Ajustes del Periodo	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período 2017	800	400	-	-	14.611	15.812
Mas (menos) transacciones durante el año	-	-	-	-	-	-
Transferencia de pérdida año anterior	-	-	-	-	-	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultado del Período	-	-	-	-	353	353,00
Saldo al final del periodo 2016	800	400	-	-	14.258	15.458

Notas a los Estados Financierosⁱ

ⁱ Las 20 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

COMEXBALSA S. A.

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 99,81% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde el Inventario es el rubro más significativo con un porcentaje del 69,18% del total de Activos.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 96,23%, en el cual las Cuentas y Documentos por Pagar representan el 73,42%; y las cuentas Otros Pasivos Corrientes y Patrimonio representan el 26,58% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación con los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía incurre en Costos de Venta y Producción que bordean el 89.58%; y los de Costos y Gastos Operacionales y No Operacionales representan un 12.73% de los ingresos totales, que como resultado final da una Pérdida Contable.

Al respecto, es importante resaltar que del total de Ingresos, el 100% corresponde a la actividad de industrialización y explotación de madera.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

RAZON DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} = \frac{419.086,01}{404.091,31} = 1,04$$

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra una alta liquidez. **COMEXBALSA S. A.** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta con **USD \$ 1.04** de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente), esto denota que la Compañía posee un nivel de activo corriente mayor al nivel de pasivos corrientes, indicando que se encuentra por encima del nivel esperado para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Razón Deuda

RAZON DE DEUDA

$$\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Activos Corrientes}} = \frac{404.091,31}{419.086,01} = 0,96$$

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con **USD \$ 0.96** de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada mayormente por terceros ajenos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2018

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente la realización de ACTIVIDADES DE INDUSTRIALIZACIÓN Y EXPLOTACIÓN DE MADERA, de acuerdo con lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) según el requerimiento establecido por la Superintendencia de Compañías, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF'S (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

a) Bases de Medición

Los Estados Financieros de **COMEXBALSA S. A.** han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- La Propiedad, Planta y Equipos que se encuentran registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito valuador calificado.

b) Moneda Funcional y de Presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los

Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Instrumentos Financieros

Todos los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) son reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición.

i. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales de los negocios.

d) Deterioro de los Instrumentos Financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) Propiedad, Planta y Equipo

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito independiente. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos el 10%, 20% vehículos, 10% muebles y enseres, y 33% equipos de computación. Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumplieren con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

f) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

ii. Beneficios Post-empleo – Bonificación por Desahucio

El Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

g) Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de **COMEXBALSA S. A.** provienen de la industrialización y explotación de madera.

h) Costo de Servicios

El costo de los servicios que comercializa **COMEXBALSA S. A.** incluyen: Costo de Producción y de Procesos.

i) Estado de Flujo de Efectivo

COMEXBALSA S. A. elabora mensualmente un Estado de Flujo de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- i) Actividades de Operación
Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.
- ii) Actividades de Inversión
Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de Financiación
Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

COMEXBALSA S. A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017 presenta el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Caja	-	-	0.00%
Banco Locales (a)	271	4,922	100.00%
Total	271	4,922	100.00%

Caja - Bancos

Los saldos de Caja y Bancos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre del 2018 se encuentran contabilizados de acuerdo con los valores autorizados por la Gerencia, por las políticas de manejo de Caja y por los valores conciliados en las respectivas cuentas bancarias.

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 16.128,59 de acuerdo con el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Cientes Varios	16,129	97,451	100.00%
Otras Cuentas por Cobrar	-	9,465	0.00%
Total	16,129	106,916	100.00%

NOTA 5.- INVENTARIO

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018, presentan como saldo del Inventario el valor de USD \$ 290.478,02 de acuerdo con el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Materia prima	49,181	21,306	16.93%
Inventario de productos en proceso	135,453	15,345	46.63%
Inventario de productos terminados	105,844	50,687	36.44%
Total	290,478	87,338	100.00%

NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Crédito Tributario por Iva	80,398	101,326	71.65%
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	31,810	20,699	28.35%
Total	112,209	122,025	100.00%

Podemos observar que el saldo de esta cuenta está concentrado en las Retenciones en la fuente de Clientes a las que estuvo sujeto **COMEXBALSA S. A.**, importe que será utilizada al momento de liquidar el Impuesto a la Renta a Pagar.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración. Podrá también ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente.

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía mantiene como importe neto en Propiedad, Planta y Equipo un valor que asciende a los USD\$ 816,55, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla **COMEXBALSA S. A.**, el detalle de estos se expone a continuación:

(Expresado en Dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Maquinarias y Equipos	664	370	81.35%
Equipos de Computación	350	350	42.86%
(-) Depreciación Acumulada	- 198	- 59	-24.22%
Total	817	660	100.00%

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, están conformada por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Proveedores Locales	83,274	93,752	27.01%
Cuentas por Pagar Accionistas	95,638	816	31.02%
Otras por Pagar	129,360	156,294	41.96%
Total	308,272	250,862	100.00%

NOTA 9.- IMPUESTOS A LA RENTA DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Impuesto a la Renta Del Ejercicio	101	1,156	100.00%
Total	101	1,156	100.00%

NOTA 10.- BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, se encuentra compuesta por los siguientes rubros conocidos como Beneficios Sociales como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Participación Trabajadores	-	266	0.00%
Con el IESS	54,405	11,750	56.84%
Beneficios a Empleados	41,313	18,052	43.16%
Total	95,718	30,068	100.00%

NOTA 11.- PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Capital	800	800	5.06%
Reserva Legal	400	400	2.53%
Resultado de Ejercicios Anteriores	14,611	14,258	92.41%
Resultado del Ejercicio	-	353	0.00%
Total	15,811	15,811	100.00%

NOTA 12.- INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los ingresos de la Compañía descienden a USD \$1.268.396,62 como se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Ventas de actividades ordinarias	1,268,397	1,165,303	100.00%
Total	1,268,397	1,165,303	100.00%

NOTA 13. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Los costos por la actividad de industrialización y explotación de **COMEXBALSA S. A.** se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Costo de Venta	1,136,195	1,015,834	100.00%
Total	1,136,195	1,015,834	100.00%

NOTA 14.- GASTOS GENERALES

Los Gastos de Administración, ventas y financieros que mantiene la Compañía **COMEXBALSA S. A.** se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

Nombre de la Cuenta	2018	2017	%
Gastos de Ventas y Administrativos	160,103	154,630	99.14%
Gastos Financieros	1,386	1,300	0.86%
Total	161,488	155,930	100.00%

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía **COMEXBALSA S. A.** pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.