

**BALMANTA S. A.****ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<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 – 22

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Balmanta S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Balmanta S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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**

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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec) conozca la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Balmanta S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos; en octubre del 2013, por decisión de Schweiter Technologies Group, controladora final, la Compañía cesó sus operaciones. Sin embargo, de acuerdo con los planes de la Administración, sus principales propiedades e instalaciones serán vendidas durante el primer trimestre del año 2014; y posteriormente, la Compañía será absorbida por Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local.; por lo cual, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, en razón de que la Administración de la Compañía considera que podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal del negocio, sin que se generen pérdidas significativas.

*Deloitte & Touche*  
Guayaquil, Mayo 30, 2014  
SC-RNAE 019

*Jimmy Marín D.*  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro No. 30.628

**BALMANTA S. A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		300	300
Cuentas por cobrar	3	2,204,438	349,590
Inventarios		63,793	91,809
Impuestos	7	168,398	73,730
Activos clasificados como mantenidos para la venta	4	649,218	
Otros activos			4,112
Total activos corrientes		<u>3,086,147</u>	<u>519,541</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipos	5		2,127,341
<hr/>			
<b>TOTAL</b>		<u>3,086,147</u>	<u>2,646,882</u>

Ver notas a los estados financieros

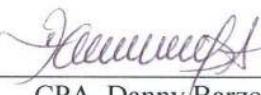
---

Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6	3,780,394	101,837
Impuestos	7	8,336	11,514
Obligaciones acumuladas	9	<u>139,165</u>	<u>152,086</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,927,895</u>	<u>265,437</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Provisiones	14	200,000	113,279
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>817,720</u>	<u>1,294,325</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,017,720</u>	<u>1,407,604</u>
Total pasivo		<u>4,945,615</u>	<u>1,673,041</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	3,018,080	3,018,080
Aporte para futura capitalización		1,292,025	1,292,025
Reserva legal		916	916
Déficit acumulado		<u>(6,170,489)</u>	<u>(3,337,180)</u>
Total patrimonio		<u>(1,859,468)</u>	<u>973,841</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,086,147</u>	<u>2,646,882</u>

---



CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BALMANTA S. A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

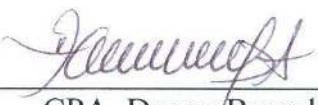
	<b>Notas</b>	<b>2013</b> (en U.S. dólares)	<b>2012</b>
INGRESOS	3	3,184,232	3,969,885
COSTO DE VENTAS		<u>3,365,962</u>	<u>4,079,668</u>
MARGEN BRUTO		(181,730)	(109,783)
Gastos de administración	13	(2,470,234)	(260,049)
Gastos de ventas	13	(660)	(110,924)
Otras gastos, netos	13	<u>(144,241)</u>	<u>(49,370)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(2,796,865)	(530,126)
Impuesto a la renta corriente	7	<u>(36,444)</u>	<u>(38,786)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(2,833,309)</u>	<u>(568,912)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

  
CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BALMANTA S. A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

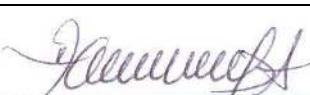
	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
		... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2012	3,018,080	1,292,025	916	(2,768,268)	1,542,753
Pérdida del año	_____	_____	____	<u>(568,912)</u>	<u>(568,912)</u>
DICIEMBRE 31, 2012	3,018,080	1,292,025	916	(3,337,180)	973,841
Pérdida del año	_____	_____	____	<u>(2,833,309)</u>	<u>(2,833,309)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	<u>3,018,080</u>	<u>1,292,025</u>	<u>916</u>	<u>(6,170,489)</u>	<u>(1,859,468)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

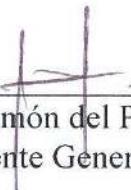
  
CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BALMANTA S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de compañía relacionada	6,118,392	4,546,762
Pagado a proveedores, empleados y compañía relacionada	(5,944,670)	(4,025,285)
Otros gastos (ingresos), neto	<u>(82,599)</u>	<u>3,842</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>91,123</u>	<u>525,319</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(91,123)</u>	<u>(574,998)</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(49,679)	
Saldos al comienzo del año	<u>300</u>	<u>49,979</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>300</u>	<u>300</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Ramón del Pino  
Gerente General



CPA. Danny Barzola  
Contador General

## **BALMANTA S. A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

Balmanta S. A. es una compañía constituida en Ecuador el 3 de septiembre de 1973, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. A partir del segundo trimestre del 2009, mediante decisión corporativa, Balmanta S. A., dejó de exportar madera de balsa a sus compañías relacionadas y a partir de esa fecha, principalmente provee servicios de industrialización de madera de balsa (servicio de tolling) a Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local. La Compañía es una subsidiaria de Baltek Inc. y su controladora final es Schweiter Technologies Group.

En octubre del 2013, por decisión de Schweiter Technologies Group, la Compañía cesó sus operaciones, debido a pérdidas recurrentes y déficit en el capital de trabajo.

#### **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).

##### **2.2 *Bases 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. Tal como se indica en la nota 1, durante el año 2013, la Compañía cesó sus operaciones, debido a pérdidas recurrentes y déficit en el capital de trabajo. Sin embargo, de acuerdo con los planes de la Administración, sus principales propiedades e instalaciones serán vendidas durante el primer trimestre del año 2014; y posteriormente, la Compañía será absorbida por Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía realizó venta de los activos mantenidos para la venta e iniciará el proceso de fusión por absorción.

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

##### **2.3 *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.

## 2.4 *Inventarios*

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por inventario de lento movimiento, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## 2.5 *Activos clasificados como mantenidos para la venta*

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

## 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*** - Despues 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 período 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 infraestructura	24
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 equipo 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**

Al final de cada período, se evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

## **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 imponibles 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 diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Sin embargo, basados en lo indicado en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**2.8.3 *Impuestos corrientes y diferidos*** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **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 desprendese de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede 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 período, 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 se reconocen en base a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

## **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 más cercano 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***

Todos los 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable 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 cuentas por cobrar comerciales y otras 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 *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, y su recuperación se realiza principalmente mediante compensación de saldos con Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local y principal cliente.

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.

**2.14.2 *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 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 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

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.

**2.15.2 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):

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, 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) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

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

... Diciembre 31...  
2013                    2012  
(en U.S. dólares)

Compañía relacionada:

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	2,195,581	257,454
Funcionarios y empleados	7,557	77,973
Otras	<u>1,300</u>	<u>14,163</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,204,438</u></b>	<b><u>349,590</u></b>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía facturó servicios de industrialización de madera de balsa (servicio de tolling) a Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. por US\$3.2 millones.

Durante el año 2013, cuentas por cobrar a Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por ventas de maquinarias y equipos por US\$1.1 millones y vehículos por US\$10,909 y servicios de tolling por US\$676,926.

#### **4. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía tiene la intención de vender, en el transcurso de los próximos 3 meses, sus terrenos y planta industrial. No se reconoció ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación de las propiedades como mantenido para la venta, ni al 31 de diciembre del 2013.

En enero 2 del 2014, mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se autoriza la venta de los referidos activos por US\$3.2 millones, a favor de la compañía La Fabril S. A. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha ejecutado la compra-venta y transferido los derechos y propiedad legal de los activos antes mencionados, a favor de la compañía La Fabril S. A.

#### **5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	466,926	3,300,052
Depreciación acumulada	(466,926)	(1,172,711)
Total		<u>2,127,341</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos		42,026
Edificios e infraestructura		528,939
Maquinarias, equipos y vehículos		1,429,103
Construcciones en curso		<u>127,273</u>
Total		<u>2,127,341</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e Infraestructura</u>	<u>Maquinarias, equipos y vehículos</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Enero 1, 2012	42,026	535,748	1,650,126	102,028	2,329,928
Adquisiciones				395,357	395,357
Activaciones		126,371	243,741	(370,112)	
Transferencias	—	—	<u>574,767</u>	—	<u>574,767</u>
Diciembre 31, 2012	42,026	662,119	2,468,634	127,273	3,300,052
Adquisiciones				100,035	100,035
Activaciones		111,403	115,905	(227,308)	
Ventas	(8,912)		(2,120,480)		(2,129,392)
Reclasificación a activos mantenidos para la venta, nota 4	(33,114)	<u>(770,655)</u>	—	—	<u>(803,769)</u>
Diciembre 31, 2013		<u>2,867</u>	<u>464,059</u>		<u>466,926</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Enero 1, 2012		106,956	420,079	527,035	
Depreciación		26,224	224,326	250,550	
Transferencias	—	—	<u>395,126</u>	<u>395,126</u>	
Diciembre 31, 2012	133,180	1,039,531	1,172,711		
Depreciación		24,238	206,067	230,305	
Deterioro			276,933	276,933	
Ventas			(1,058,472)	(1,058,472)	
Reclasificación a activos mantenidos para la venta, nota 4	(154,551)	—	—	(154,551)	
Diciembre 31, 2013	<u>2,867</u>	<u>464,059</u>			<u>466,926</u>
		<u>Edificios e Infraestructura</u>	<u>Maquinarias, equipos y vehículos</u>		<u>Total</u>
			(en U.S. dólares)		

Al 31 de diciembre del 2013:

- Adquisiciones incluyen principalmente compras de maquinarias y equipos, instalaciones y ejecución de obras civiles.
- Ventas incluyen principalmente disposiciones de maquinarias y equipos por US\$1.1 millones y vehículos por US\$10,909, a compañía relacionada Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.
- La Compañía reconoció deterioro por US\$276,933 correspondiente a maquinarias y equipos fuera de uso.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

... Diciembre 31...  
2013                    2012  
(en U.S. dólares)

Compañía relacionada:

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	3,727,000	
Proveedores	43,311	69,100
Otras	<u>10,083</u>	<u>32,737</u>
Total	<u>3,780,394</u>	<u>101,837</u>

La Compañía recibió de su relacionada Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. transferencia de fondos para cancelar las liquidaciones del personal y otros costos relacionados con el cierre de operaciones. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

## 7. IMPUESTOS CORRIENTES

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

... Diciembre 31...  
2013                    2012  
(en U.S. dólares)

Activos por impuesto corriente:

Crédito tributario - impuesto a la renta	157,761	198,884
Crédito tributario - IVA	10,637	9,482
Provisión para impuestos no recuperables	<u>      </u>	<u>(134,636)</u>
Total	<u>168,398</u>	<u>73,730</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	4,915	6,797
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>3,421</u>	<u>4,717</u>
Total	<u>8,336</u>	<u>11,514</u>

## 7.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,796,865)	(530,126)
Gastos no deducibles	512,096	152,484
Remuneraciones a empleados discapacitados	<u>(97,557)</u>	
Pérdida tributaria	(2,284,769)	(475,199)

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.

En el año 2013, la Compañía determinó pérdida tributaria por US\$2.3 millones, por lo tanto no originó impuesto a la renta causado; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue de US\$36,444. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$36,444 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

### 7.3 *Aspectos tributarios*

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 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 reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 8. 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\$6 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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Indemnización por despido intempestivo	94,627	
Bonos a empleados	36,236	28,317
Beneficios sociales	7,342	82,276
Otras	<u>960</u>	<u>41,493</u>
 Total	 <u>139,165</u>	 <u>152,086</u>

**Indemnización por despido intempestivo** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, deberá de indemnizarlo de conformidad con el tiempo de servicio siguiendo los lineamientos establecidos en el referido código.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha efectuado una provisión por US\$94,627 correspondiente a 8 trabajadores quienes fueron liquidados en el primer trimestre del año 2014.

## 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	796,457	893,382
Bonificación por desahucio	21,263	215,999
Indemnización según contrato colectivo	<u>                  </u>	<u>184,944</u>
 Total	 <u>817,720</u>	 <u>1,294,325</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	893,382	768,481
Costo de los servicios del período corriente	49,719	50,721
Costo por intereses	61,642	42,977
(Ganancias) pérdidas actuariales	(41,058)	59,892
Ganancias sobre reducciones	(129,300)	
Beneficios pagados	<u>(37,928)</u>	<u>(28,689)</u>
 Saldos al final del año	 <u>796,457</u>	 <u>893,382</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la provisión por jubilación patronal comprende la obligación de cancelar los referidos beneficios a 50 ex-trabajadores.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de jubilación patronal fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasas de descuento	7.00	6.50
Tasas esperadas del incremento salarial	3.00	2.40

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene una provisión por US\$21,263 correspondiente a 8 trabajadores quienes fueron liquidados en el primer trimestre del año 2014.

**Indemnización según contrato colectivo** - De acuerdo con los Artículos 6 y 8 del Contrato Colectivo de trabajo, los empleados de la Compañía tendrán derecho a percibir beneficios en su indemnización conforme al tiempo de servicio prestado a la compañía, los cuales son adicionales a las indemnizaciones establecidas en el Código del Trabajo.

## **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 únicamente realiza transacciones con una compañía relacionada local. 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 anticipos 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 principal cliente y compañía relacionada local. Adicionalmente, la controladora final de la Compañía 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Activos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	300	300
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>2,204,438</u>	<u>349,590</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,204,738</u></b>	<b><u>349,890</u></b>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>3,780,394</u>	<u>101,837</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,780,394</u></b>	<b><u>101,837</u></b>

## 12. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital social suscrito y pagado consiste de 3,018,080 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

**Aporte para futura capitalización** - Corresponde a capitalización de acreencias registrada con su principal accionista Baltek Inc.; la cual fue aprobada mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 2 de diciembre del 2009.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Déficit acumulado** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(8,144,311)	(5,311,002)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de Capital	<u>1,973,822</u>	<u>1,973,822</u>
Total	<u>(6,170,489)</u>	<u>(3,337,180)</u>

**Reserva de capital** - Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### **13. GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración	2,470,234	260,049
Gastos de ventas	660	110,924
Otros gastos, netos	<u>144,241</u>	<u>49,370</u>
Total	<u>2,615,135</u>	<u>420,343</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de personal	2,043,739	167,852
Deterioro de maquinarias y equipos	276,933	
Honorarios	84,092	24,997
Costo financiero por servicios actuariales	61,642	53,212
Otros	<u>148,729</u>	<u>174,282</u>
Total	<u>2,615,135</u>	<u>420,343</u>

Al 31 de diciembre del 2013, costos de personal incluyen principalmente liquidación de haberes por US\$1.9 millones, en razón de que la Compañía cesó sus operaciones en octubre del 2013, ver nota 1.

## **14. PROVISIONES**

Durante el año 2009, la Compañía constituyó provisiones por aproximadamente US\$113,279; sin embargo, debido a las actuales y probables demandas que ex-trabajadores podrían plantear a la Compañía por el cierre de operaciones, la Administración decidió incrementar la referida provisión a US\$200,000, la cual fue estimada en conjunto con el asesor laboral.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 30 del 2014) 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 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 30 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---