

# **Balmanta S. A.**

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

**BALMANTA S. A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 19

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	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.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Balmanta S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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.

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 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **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. Posteriormente, durante el año 2014, la Compañía dispuso de sus activos clasificados como mantenidos para la venta, lo cual generó una utilidad de US\$2.6 millones e inició el proceso de fusión por absorción con su compañía relacionada Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.; 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, Julio 27, 2015  
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 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		4,469	300
Cuentas por cobrar	3	2,282,725	2,204,438
Inventarios		715	63,793
Impuestos	6	152,002	168,398
Activos mantenidos para la venta	4		649,218
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>2,439,911</u>	<u>3,086,147</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2014**  
**(en U.S. dólares)****2013****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	5	1,059,000	3,780,394
Impuestos	6		8,336
Obligaciones acumuladas	8	<u>354,112</u>	<u>139,165</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,413,112</u>	<u>3,927,895</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos	9	851,776	817,720
Provisiones	13	<u>103,500</u>	<u>200,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>955,276</u>	<u>1,017,720</u>

Total pasivo		<u>2,368,388</u>	<u>4,945,615</u>
--------------	--	------------------	------------------

**PATRIMONIO:**

11

Capital social		3,018,080	3,018,080
Aporte para futura capitalización		1,292,025	1,292,025
Reserva legal		916	916
Déficit acumulado		<u>(4,239,498)</u>	<u>(6,170,489)</u>
Total patrimonio		<u>71,523</u>	<u>(1,859,468)</u>

TOTAL		<u>2,439,911</u>	<u>3,086,147</u>
-------	--	------------------	------------------

---

  
CPA. Danny Barzola  
Contador General

**BALMANTA S. A.**

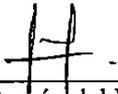
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

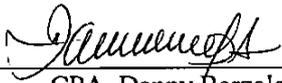
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
INGRESOS	3	77,821	3,184,232
COSTO DE VENTAS		<u>63,139</u>	<u>3,365,962</u>
MARGEN BRUTO		14,682	(181,730)
Gastos de administración	12	(552,671)	(2,470,234)
Gastos de ventas	12		(660)
Otros gastos, netos	12	(6,157)	(144,241)
Ganancia en venta de activos mantenidos para la venta	4	<u>2,550,782</u>	<u>          </u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,006,636	(2,796,865)
Impuesto a la renta corriente	6	<u>(35,305)</u>	<u>(36,444)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		1,971,331	(2,833,309)
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios Definidos	9	<u>(40,340)</u>	<u>          </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,930,991</u>	<u>(2,833,309)</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 2014**

---

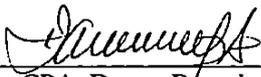
	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
				... (en U.S. dólares) ...	
ENERO 1, 2013	3,018,080	1,292,025	916	(3,337,180)	973,841
Pérdida del año	_____	_____	_____	<u>(2,833,309)</u>	<u>(2,833,309)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	3,018,080	1,292,025	916	(6,170,489)	(1,859,468)
Otro resultado integral				(40,340)	(40,340)
Utilidad del año	_____	_____	_____	<u>1,971,331</u>	<u>1,971,331</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>3,018,080</u>	<u>1,292,025</u>	<u>916</u>	<u>(4,239,498)</u>	<u>71,523</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ramón del Pino  
Gerente General

---

  
CPA. Danny Bázola  
Contador General

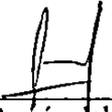
**BALMANTA S. A.**

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

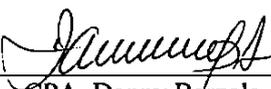
---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de compañía relacionada		1,246,105
Pagado a proveedores, empleados y compañía relacionada	(575,303)	(4,799,383)
Otros gastos (ingresos), neto	<u>47,472</u>	<u>(82,599)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(527,831)</u>	<u>(3,635,877)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta de activos mantenidos para la venta	3,200,000	
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto		<u>(91,123)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de Inversión	<u>3,200,000</u>	<u>(91,123)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cancelaciones a compañía relacionada	(3,200,000)	
Préstamos recibidos de compañía relacionada	<u>532,000</u>	<u>3,727,000</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(2,668,000)</u>	<u>3,727,000</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Aumento neto durante el año	4,169	
Saldos al comienzo del año	<u>300</u>	<u>300</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>4,469</u></u>	<u><u>300</u></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 2014**

---

#### **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. La Compañía es una subsidiaria de Baltek Inc. y su controladora final es Schweiter Technologies Group.

A partir del segundo trimestre del año 2009, por decisión corporativa, Balmanta S. A., discontinuó la operación de exportación de madera de balsa a sus compañías relacionadas. Posteriormente y hasta octubre del año 2013, prestó servicios de industrialización de madera de balsa (servicio de tolling) a Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local; ya que, por decisión de su controladora final Schweiter Technologies Group, la Compañía cesó completamente su operación debido a pérdidas recurrentes y déficit en el capital de trabajo.

En Agosto del 2014, la Junta de Accionistas aprobó el proceso de fusión por absorción con la compañía relacionada Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. (compañía absorbente); sin embargo, a la fecha de emisión de estos estados financieros (junio 1, 2015), la Superintendencia de Compañías del Ecuador no ha resuelto la aprobación del proceso.

#### **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. 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. Durante el año 2014, se realizó la disposición de activos clasificados como mantenidos para la venta, lo cual generó una utilidad de US\$2.6 millones. Adicionalmente, en agosto del 2014 se inició el proceso de fusión por absorción con su compañía relacionada local Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.. A la fecha de

emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra en espera de la aprobación del proceso de fusión por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con lo cual se realizarán y cancelarán los principales activos y pasivos que posee la Compañía.

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.

#### **2.5 Activos 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 venta.

#### **2.6 Impuestos**

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

**2.6.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 Impuestos corrientes** - Se reconocen como gasto, y es incluido en el resultado del ejercicio.

#### **2.7 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 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.

**2.8.2 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.

## **2.9 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.

En el año 2014, la Administración de la Compañía determinó que los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes (repuestos); 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.

## **2.10 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 cuando se conocen.

## **2.11 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.

## 2.12 *Activos financieros*

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

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

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

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

**2.12.2 *Cuentas por cobrar*** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, y su recuperación se realizará principalmente mediante compensación de saldos con Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local.

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

## 2.13 *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.

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

**2.13.2 Cuentas por pagar** - Las 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.

**2.13.3 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.

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

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

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

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

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

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

##### **CINIIF 21 - Gravámenes**

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

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

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

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

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

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

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **2.16 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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada:		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	2,281,962	2,195,581
Funcionarios y empleados		7,557
Otras	<u>763</u>	<u>1,300</u>
Total	<u>2,282,725</u>	<u>2,204,438</u>

Al 31 de diciembre del 2014, 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, venta de vehículos por US\$10,909 y servicios de tolling por US\$676,926. Los referidos activos se realizarán mediante la fusión por absorción con su compañía relacionada.

Durante el año 2014 y 2013, Balmanta S. A. realizó con Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. transacciones de venta de repuestos y materiales por US\$77,821 y prestación de servicios de industrialización de madera de balsa (servicio de tolling) por US\$3.2 millones; respectivamente.

Estas cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

### 4. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

En enero 2 del 2014, mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se autoriza la venta de los terrenos y planta industrial de la Compañía por US\$3.2 millones. Posteriormente, mediante escritura pública celebrada en enero 14 del 2014, se ejecutó la compra-venta y transferencia de los derechos y propiedad legal de los activos antes mencionados, generando una ganancia de US\$2.6 millones reconocida en los resultados del año como ingresos no operacionales y exento de impuesto a la renta.

### 5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada:		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	1,059,000	3,727,000
Proveedores		43,311
Otras	<u>          </u>	<u>10,083</u>
Total	<u>1,059,000</u>	<u>3,780,394</u>

Al 31 de diciembre de 2014, cuentas por pagar a compañía relacionada representa fondos recibidos de Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. para ser utilizados en la cancelación de haberes por liquidaciones del personal y demás costos que surjan del cierre de operaciones de la Compañía.

Estas cuentas por pagar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

## 6. IMPUESTOS CORRIENTES

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

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario - impuesto a la renta	123,269	157,761
Crédito tributario - IVA	<u>28,733</u>	<u>10,637</u>
Total	<u>152,002</u>	<u>168,398</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA		4,915
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		<u>3,421</u>
Total		<u>8,336</u>

6.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,006,636	(2,796,865)
Gastos no deducibles	3,191	512,096
Otras rentas exentas, nota 4	(2,550,782)	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	23,243	
Participación atribuible a ingresos exentos	<u>379,131</u>	
Pérdida tributaria	<u>(138,581)</u>	<u>(2,284,769)</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.

En el año 2014, la Compañía determinó pérdida tributaria por US\$138,581, por lo tanto no originó impuesto a la renta causado; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue de US\$35,305. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$35,305 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

## 7. 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 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2014, obligaciones acumuladas representa la participación de utilidades a trabajadores por US\$354,112, correspondiente al 15% de los resultados generados durante el año 2014, según lo establecido en el código laboral vigente

## 9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	851,776	796,457
Bonificación por desahucio	—	<u>21,263</u>
Total	<u>851,776</u>	<u>817,720</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	796,457	893,382
Costo por intereses	53,629	61,642
Pérdidas (ganancias) actuariales	40,340	(41,058)
Costo de los servicios del período corriente		49,719
Ganancias sobre reducciones		(129,300)
Beneficios pagados	<u>(38,650)</u>	<u>(37,928)</u>
Saldos al final del año	<u>851,776</u>	<u>796,457</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la provisión por jubilación patronal comprende la obligación de cancelar los referidos beneficios a 51 ex-trabajadores.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de jubilación patronal fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos fue calculado 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.

Para los años 2014 y 2013, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.54% y 7% para la tasa de descuento y el 2.5% para la tasa esperada de incremento de pensiones.

**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 mantuvo una provisión por US\$21,263 correspondiente a 8 trabajadores quienes fueron liquidados en el primer trimestre del año 2014.

## **10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

***Riesgo de tasa de interés*** - La Compañía no posee como política obtener apalancamiento financiero de terceros, por lo cual el riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía.

***Riesgo crediticio*** - El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que es limitado, puesto que la Compañía 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 su relacionada local provee recursos para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, 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** - Durante el año 2014, la Compañía ha recibido financiamiento directo de su 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Activos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	4,469	300
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>2,282,725</u>	<u>2,204,438</u>
Total	<u>2,287,194</u>	<u>2,204,738</u>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 5	<u>1,059,000</u>	<u>3,780,394</u>

## 11. 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(6,213,320)	(8,144,311)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de Capital	<u>1,973,822</u>	<u>1,973,822</u>
Total	<u>(4,239,498)</u>	<u>(6,170,489)</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.

## 12. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración	552,671	2,470,234
Gastos de ventas		660
Otros gastos, netos	<u>6,157</u>	<u>144,241</u>
<b>Total</b>	<b><u>558,828</u></b>	<b><u>2,615,135</u></b>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de personal	390,872	2,043,739
Costo financiero por servicios actuariales	53,629	61,642
Honorarios	19,041	84,092
Deterioro de maquinarias y equipos		276,933
Otros	<u>95,286</u>	<u>148,729</u>
<b>Total</b>	<b><u>558,828</u></b>	<b><u>2,615,135</u></b>

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.

## 13. PROVISIÓN

En febrero del 2015, el asesor legal de la Compañía informó que existen 76 casos de demanda por parte de los empleados despedidos y liquidados por el cierre de operaciones de la Compañía; las cuales iniciaron en el año 2014 por una cuantía de US\$2 millones. A la fecha de emisión de los estados financieros y de acuerdo con el criterio de la Administración y su asesor legal, estiman que es probable la existencia de resultados desfavorables para la Compañía; los cuales podrían ascender a US\$90,000 aproximadamente; importe que se registró con cargo a resultados del año.

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

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

#### **15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

---

Deloitte & Touche  
Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito – Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil – Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

Agosto 21, 2015

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Balmanta S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,

**Jimmy Marín D.**  
Socio

C.I. 0917972960  
CV#: 057-0039

Exp: 5378

DOCUMENTACION Y ARCHIVO  
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL  
RECEBIDO  
31 AGO 2015 HORA: 15:20



Receptor: Michelle Calderon Palacio

Firma: Michelle

*Johana*

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.superclas.gob.ec](http://www.superclas.gob.ec)

Fecha:

21/AUG/2015 14:24:55

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 32555 - 0

DELOITTE JIMMY MARIA

Expediente: 5378

RUC: 0990141835001

Razón social:

BALMANTA SA

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA  
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No de trámite, año y verificador =	70
---	----

*Johana*