

TECNOBLOCK S.A.

**Estados financieros
e informe de los auditores independientes**

Año Terminado el 31 de diciembre de 2016

TECNOBLOCK S.A.

Estados financieros e Informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Página

Contenido

| | |
|--|----|
| Informe de los auditores independientes | 4 |
| Estados de situación financiera | 7 |
| Estados de resultado integral | 8 |
| Estados de cambios en el patrimonio | 9 |
| Estados de flujos de efectivo | 10 |
| Notas a los estados financieros | 11 |
| 1. Entidad informante | 11 |
| 2. Políticas contables significativas | 11 |
| 2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF para las PYMES | 11 |
| 2.2 Nueva NIIF para las PYMES emitida por la IASB | 12 |
| 2.3 Autorización para publicación de los estados financieros | 12 |
| 2.4 Moneda funcional | 12 |
| 2.5 Activos financieros | 12 |
| 2.6 Pasivos financieros | 13 |
| 2.7 Inventarios | 13 |
| 2.8 Propiedades, planta y equipo | 14 |
| 2.9 Deterioro del valor de los activos | 14 |
| 2.10 Beneficios a corto plazo a los empleados | 14 |
| 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido | 15 |

| | | |
|------|--|----|
| 2.12 | Impuesto al valor agregado (IVA) | 15 |
| 2.13 | Beneficios definidos a los empleados..... | 16 |
| 2.14 | Beneficios a los empleados por terminación | 16 |
| 2.15 | Provisiones y contingencias | 16 |
| 2.16 | Capital pagado | 16 |
| 2.17 | Reserva legal | 17 |
| 2.18 | Distribución de dividendos | 17 |
| 2.19 | Ventas de bienes | 17 |
| 2.20 | Participación de trabajadores..... | 17 |
| 2.21 | Juicios y estimaciones contables significativas..... | 17 |
| 2.22 | Eventos posteriores | 19 |
| 3. | Efectivo | 19 |
| 4. | Otras cuentas por cobrar..... | 19 |
| 4.1 | Anticipos a proveedores..... | 20 |
| 4.2 | Retención judicial al SRI | 20 |
| 4.3 | Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar | 20 |
| 5. | Activos por impuestos corrientes..... | 20 |
| 5.1 | Retenciones de impuesto a la renta en la fuente..... | 21 |
| 5.2 | Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente | 21 |
| 6. | Inventarios | 22 |
| 7. | Propiedades, planta y equipo | 22 |
| 8. | Proveedores y otras cuentas por pagar..... | 23 |
| 9. | Transacciones y saldos con compañías relacionadas | 23 |
| 9.1 | Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas..... | 23 |
| 9.2 | Cuentas por pagar a partes relacionadas..... | 24 |
| 10. | Beneficios a corto plazo a los empleados..... | 24 |
| 11. | Pasivos por impuestos corrientes..... | 24 |
| 12. | Beneficios definidos a los empleados..... | 25 |
| 13. | Impuesto a la renta | 26 |
| 13.1 | Gasto de participación de trabajadores | 26 |
| 13.2 | Gasto y pasivo de impuesto a la renta corriente..... | 26 |

| | | |
|-------|---|----|
| 13.3 | Activo por impuesto diferido no reconocido..... | 26 |
| 13.4 | Pasivo por impuesto diferido | 26 |
| 13.5 | Tasa de impuesto a la renta..... | 27 |
| 13.6 | Anticipo de impuesto a la renta | 27 |
| 13.7 | Dividendos en efectivo | 27 |
| 13.8 | Precios de transferencia..... | 27 |
| 13.9 | Revisión tributaria | 28 |
| 13.10 | Contingencia tributaria..... | 28 |
| 14. | Capital pagado | 29 |
| 15. | Costo de ventas | 29 |
| 16. | Gastos de administración | 29 |
| 17. | Gestión de riesgos | 30 |
| 17.1 | Riesgo de mercado | 30 |
| 17.2 | Riesgo climático | 31 |
| 17.3 | Riesgo de cambio tecnológico..... | 31 |
| 17.4 | Riesgo de liquidez | 31 |
| 18. | Gestión de capital | 31 |
| 19. | Eventos posteriores..... | 32 |

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de
TECNOBLOCK S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TECNOBLOCK S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TECNOBLOCK S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Base para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente:

Contingencia tributaria

La determinación y pago de los impuestos es considerado un proceso significativo, debido a que en ciertos casos requiere que la gerencia de la compañía ejerza juicios y efectúe interpretaciones de las leyes tributarias, que podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.

La compañía fue constituida en el 2011 y empezó a generar ingresos en el 2012, por lo que de acuerdo con la gerencia, la compañía ha estado exonerada del pago de impuesto a la renta durante los periodos 2012 al 2016, de conformidad con el artículo 9.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, introducido por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en diciembre de 2010.

El Servicio de Rentas Internas no comparte esta interpretación, y en el 2015 bloqueó y en el 2016 retuvo fondos de una cuenta corriente bancaria de la compañía, por concepto del impuesto a la renta causado en el 2012.

A la fecha de este informe, la compañía se encuentra preparando una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil, con respecto a la resolución administrativa emitida por el Director General del Servicio de Rentas Internas, en la que confirma lo actuado y niega los reclamos presentados por la compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron el entendimiento y evaluación del diseño y efectividad de los controles relacionados, la revisión de la documentación generada por las autoridades tributarias y la gerencia de la compañía y la obtención de la opinión del abogado independiente que representa a la compañía en este litigio.

En las Notas 2.11, 2.15, 2.21, 11, 13.2 y 13.9 y 13.10 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre el impuesto a la renta y esta contingencia tributaria.

Otro asunto

Los estados financieros de TECNOBLOCK S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedad con fecha 18 de marzo de 2016 sobre esos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La gerencia de TECNOBLOCK S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.

R. G. Ortiz Plombaria
SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

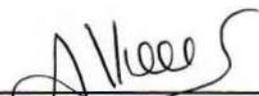
Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

24 de febrero de 2017, excepto la Nota 19 a los
estados financieros de fecha 17 de marzo de 2017
Guayaquil - Ecuador

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

| Al 31 de diciembre | Notas | 2016 | 2015 |
|--|---------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 3 | 88.307 | 14.470 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 9 | 711 | 77.976 |
| Otras cuentas por cobrar | 4 | 151.777 | 187.084 |
| Activos por impuestos corrientes | 5 y 11 | 422.069 | 260.001 |
| Inventarios | 6 | 78.765 | 285.867 |
| Seguros pagados por anticipado | | 8.741 | 9.489 |
| Total activos corrientes | | 750.370 | 834.887 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 7 | 745.143 | 704.408 |
| Activo por impuesto diferido | 13 | 0 | 0 |
| Total activos no corrientes | | 745.143 | 704.408 |
| Total activos | | 1.495.513 | 1.539.295 |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 8 | 53.440 | 181.853 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 9 | 371.022 | 157.490 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 10 | 77.264 | 90.096 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 11 y 13 | 5.787 | 23.687 |
| Total pasivos corrientes | | 507.513 | 453.126 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios definidos a los empleados | 12 | 41.525 | 24.136 |
| Pasivo por impuesto diferido | 13 | 0 | 0 |
| Total pasivos no corrientes | | 41.525 | 24.136 |
| Total pasivos | | 549.038 | 477.262 |
| Patrimonio | | | |
| Capital pagado | 14 | 800 | 800 |
| Reserva legal | | 400 | 400 |
| Reserva facultativa | | 252.561 | 252.561 |
| Utilidades retenidas | | 692.714 | 808.273 |
| Total patrimonio | | 946.475 | 1.062.033 |
| Total pasivos y patrimonio | | 1.495.513 | 1.539.295 |


 CPA Veronica Cuenca
 Gerente General

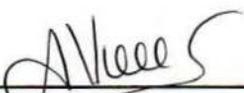

 CPA Doris Zambrano
 Contadora General

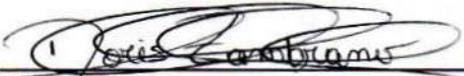
Ver las notas a los estados financieros

Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

| Años terminados el 31 de diciembre | Notas | 2016 | 2015 |
|--|-------|------------|------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | | |
| Ventas de bloques de madera de balsa | | 2.856.838 | 3.039.170 |
| Costo de ventas | 15 | -2.064.273 | -2.224.426 |
| Utilidad bruta | | 792.565 | 814.744 |
| Gastos: | | | |
| Administración | 16 | -501.416 | -388.206 |
| Financieros | | -2.943 | -2.898 |
| Otros ingresos (gastos) - neto | | 5.001 | 5.518 |
| | | -499.358 | -385.586 |
| Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | | 293.207 | 429.158 |
| Participación de trabajadores | 13.1 | -43.981 | -64.374 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 249.226 | 364.784 |
| Impuesto a la renta | 13 | 0 | 0 |
| Utilidad neta | | 249.226 | 364.784 |
| Otro resultado integral | | 0 | 0 |
| Resultado integral total del año | | 249.226 | 364.784 |


 CPA Verónica Cuenca
 Gerente General


 CPA Doris Zambrano
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

| | Notas | Capital pagado | Reserva legal | Reserva Facultativa | Utilidades retenidas | Total patrimonio |
|------------------------------------|-------|----------------|---------------|---------------------|----------------------|------------------|
| 1 de Enero del 2015 | | 800 | 400 | 0 | 696.049 | 697.249 |
| Utilidad neta, 2015 | | 0 | 0 | 0 | 364.784 | 364.784 |
| Apropiación de reserva facultativa | | 0 | 0 | 252.561 | -252.561 | 0 |
| 31 de Diciembre del 2015 | | 800 | 400 | 252.561 | 808.273 | 1.062.033 |
| Utilidad neta, 2016 | | 0 | 0 | 0 | 249.226 | 249.226 |
| Distribución de dividendos | | 0 | 0 | 0 | -364.784 | -364.784 |
| 31 de Diciembre del 2016 | | 800 | 400 | 252.561 | 692.714 | 946.475 |


 CPA Verónica Cuenca
 Gerente General

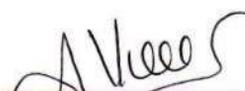

 CPA Doris Zambrano
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

| Años terminados el 31 de diciembre | Notas | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------------|-------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | | |
| Recibido de clientes por ventas | | 2.934.103 | 3.030.486 |
| Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas | | (2.575.260) | (2.907.168) |
| Intereses pagados | | (2.943) | (2.898) |
| Impuesto a la renta pagado | | (26.972) | (30.963) |
| Otros ingresos (gastos) - neto | | 5.001 | 5.518 |
| Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación | | 333.929 | 94.975 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Compras de equipos | | (97.840) | (71.889) |
| Venta de equipos | | - | - |
| Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión | | (97.840) | (71.889) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | | | |
| Aumento (disminución) cuentas por pagar partes relacionadas | | 202.532 | (165.464) |
| Distribución de dividendos | | (364.784) | - |
| Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiamiento | | (162.252) | (165.464) |
| Aumento (disminución) en efectivo | | | |
| Efectivo al principio del año | | 73.837 | (142.378) |
| Efectivo al final del año | | 14.470 | 156.848 |
| | | 88.307 | 14.470 |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación | | | |
| Utilidad neta | | 249.226 | 364.784 |
| Ajustes por transacciones que no requieren efectivo | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 56.303 | 55.223 |
| Provisión para jubilación y desahucio | | 17.389 | 5.511 |
| Cambios en el capital de trabajo, neto | | | |
| Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar | | 112.572 | (163.045) |
| Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes | | (162.068) | (196.438) |
| Disminución (aumento) en inventarios | | 207.102 | (167.682) |
| Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar | | (113.800) | 156.016 |
| Aumento en beneficio a corto plazo | | (14.895) | 26.336 |
| Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes | | (17.900) | 14.270 |
| Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación | | 333.929 | 94.975 |


CPA Verónica Cuenca
Gerente General


CPA Doris Zambrano
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los estados financieros

Expresadas en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Entidad informante

La compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos, en junio de 2011. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de prefabricados de madera de balsa en su planta industrial ubicada en el Km. 14 de la Vía Ventanas – Quevedo.

El principal accionista de la compañía es el Sr. Sergio Sesa Priego, de nacionalidad española, con una participación accionaria del 51%.

En el 2016, aproximadamente el 99% de las ventas fueron efectuadas a la compañía relacionada Guritbalsaflex Cía. Ltda. (2015: 100%).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía tenía 45 empleados.

La compañía opera en Ecuador, un país que en marzo de 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre) en los últimos cinco años:

| 31 de diciembre | % |
|-----------------|------|
| 2016 | 1,12 |
| 2015 | 3,38 |
| 2014 | 3,67 |
| 2013 | 2,70 |
| 2012 | 4,16 |

2. Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF para las PYMES

De acuerdo con el artículo tercero de la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.010 de la Superintendencia de Compañías, del 11 de octubre de 2011, aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

- Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares;
- Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas 2009 (en adelante “NIIF para las PYMES 2009”) emitidas por la International Accounting Standards

Notas a los estados financieros

Board (en adelante "IASB").

2.2 Nueva NIIF para las PYMES emitida por la IASB

El 1 de diciembre de 2015, la International Accounting Standards Board publicó una nueva NIIF para las PYMES 2015, que debe ser aplicada obligatoriamente a partir del 1 de enero de 2017.

2.3 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 1 de febrero de 2017; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.4 Moneda funcional

Los estados financieros de la compañía son presentados en dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios al cierre del año denominados en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resultan del pago de las transacciones y del ajuste de los activos y pasivos monetarios al cierre del año, son reconocidas en el estado de resultados del período en que se producen las diferencias en los tipos de cambio.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Notas a los estados financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, que no generan intereses
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.6 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la compañía son:

- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Cuentas por pagar a partes relacionadas**, generados principalmente por dividendos declarados y pendientes de pago.

2.7 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo basado en el método promedio o al valor estimado de realización, el menor. El costo es determinado como sigue:

- El costo de las materias primas, principalmente madera de balsa aserrada; y materiales y repuestos, incluye el precio de compra pagado al proveedor.
- El costo de los productos terminados constituidos por bloques de balsa, incluye el costo de las materias primas utilizadas, la mano de obra directa y una proporción de los

Notas a los estados financieros

costos indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal.

El valor estimado de realización es determinado en base del precio de venta neto de descuentos en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de propiedades, planta y equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de las partidas depreciables, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Los activos sujetos a amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.10 Beneficios a corto plazo a los empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no

Notas a los estados financieros

descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

2.12 Impuesto al valor agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras locales de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros

2.13 Beneficios definidos a los empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por un empleado, a cambio de sus servicios proporcionados a la compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento; tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.14 Beneficios a los empleados por terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

2.15 Provisiones y contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.16 Capital pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la compañía son registradas a su valor nominal que es

Notas a los estados financieros

igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

2.17 Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

2.19 Ventas de bienes

Las ventas de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

2.20 Participación de trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 13.

2.21 Juicios y estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de la compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Notas a los estados financieros

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la gerencia de la compañía a la fecha del estado de situación financiera, son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Vida útil de propiedades, planta y equipo**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

| Activos depreciables - Vida útil en años | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| Edificios | 30 | 30 |
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10 |
| Repuestos y herramientas | 10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Equipos de computación | 3 | 3 |
| Vehículo | - | 5 |

Valor residual de equipos, determinado en base a una estimación del precio de venta que la compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.

- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

Notas a los estados financieros

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6,50% | 6,50% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 2,40% | 2,40% |
| Tasa de incremento de pensiones | 0,00% | 0,00% |
| Tasa de rotación promedio | 14,29% | 21,52% |
| Tabla de mortandad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

2.22 Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Fondo rotativo | 176 | 278 |
| Bancos locales | 88.132 | 14.192 |
| | 88.307 | 14.470 |

4. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de cuentas por cobrar:

Notas a los estados financieros

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|--|----------------|---------|
| Balsera Sudamericana BALSASUD S.A. | 5.319 | 5.319 |
| Anticipos a proveedores de balsa | 62.982 | 33.562 |
| Empleados | 6.550 | 2.714 |
| Retención judicial SRI | 68.386 | 123.061 |
| Siniestro por recuperar | 0 | 16.177 |
| Otros proveedores de bienes y servicios | 12.236 | 9.947 |
| | 155.473 | 190.780 |
| Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar | -3.696 | -3.696 |
| | 151.777 | 187.084 |

4.1 Anticipos a proveedores

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los anticipos a proveedores representan fondos entregados a proveedores locales de madera de balsa con la finalidad de asegurar la entrega de la producción. Estos valores no generan intereses y serán aplicados a las facturas de compra en función de la recepción de dichos bienes.

4.2 Retención judicial al SRI

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan valores retenidos por instituciones del sistema financiero de acuerdo con lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas SRI por el proceso coactivo No. 343-2015 relacionado con la liquidación de diferencias de impuesto a la renta del año 2012, ver Nota 13.10.

4.3 Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|---------------|--------|
| Al 1 de enero | -3.696 | -1.896 |
| Incremento con cargo a resultados | 0 | -1.800 |
| Bajas por incobrable | 0 | 0 |
| Al 31 de diciembre | -3.696 | -3.696 |

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por dos años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuentas a cobrar mencionada anteriormente.

5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

Notas a los estados financieros

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto al valor agregado pagado | 0 | 6.173 |
| Impuesto a la salida de divisas pagado | 2.205 | 2.017 |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | 107.862 | 79.380 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente | 312.003 | 172.431 |
| | 422.069 | 260.001 |

5.1 Retenciones de impuesto a la renta en la fuente

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado, debido a la exoneración del pago de impuesto a la renta que ha gozado la compañía en los períodos 2012 a 2016.

Una descomposición de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente por año de origen, es como sigue:

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|--------------------|----------------|---------------|
| 2016 | 28.481 | 0 |
| 2015 | 30.447 | 30.447 |
| 2014 | 22.746 | 22.746 |
| 2013 | 18.301 | 18.301 |
| 2012 | 7.886 | 7.886 |
| | 107.862 | 79.380 |

La compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

La compañía está a la espera de que caduque la facultad de la autoridad tributaria a determinar la obligación tributaria (ver Nota 13.10) para proceder al ajuste de aquellas retenciones en la fuente cuya devolución no ha sido reclamada.

5.2 Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente

Representan principalmente retenciones del 100% del impuesto al valor agregado efectuados por su cliente en su calidad de contribuyente especial (exportador). La compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por este concepto, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto al valor agregado.

Durante el 2016, la compañía recibió del Servicio de Rentas Internas una nota de crédito por \$43.361 por concepto de devolución de pagos en exceso por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado efectuados en el primer semestre de 2015. Al 24 de febrero de 2017 la compañía recibió \$175.788 por solicitudes de devolución de retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado efectuados de julio de 2015 a abril de 2016.

Notas a los estados financieros

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|------------------------|---------------|----------------|
| Productos terminados | 20.617 | 22.727 |
| Materias primas | 46.434 | 263.140 |
| Materiales y repuestos | 11.714 | 0 |
| | 78.765 | 285.867 |

7. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el movimiento de las propiedades, planta y equipo:

| Costo | Al 1 de enero de 2015 | Compras | Ventas y bajas | Al 31 de diciembre de 2015 | Compras | Ventas y bajas | Al 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------------|-----------------------|---------------|----------------|----------------------------|---------------|----------------|----------------------------|
| Terreno | 45.000 | 0 | 0 | 45.000 | 0 | 0 | 45.000 |
| Edificios | 260.663 | 47.875 | -1.867 | 306.672 | 29.095 | 0 | 335.766 |
| Instalaciones | 115.794 | 0 | 0 | 115.794 | 0 | 0 | 115.794 |
| Maquinarias y equipos | 317.164 | 40.629 | 0 | 357.793 | 67.372 | -953 | 424.212 |
| Repuestos y herramientas | 9.676 | 3.182 | 0 | 12.858 | 1.373 | 0 | 14.231 |
| Muebles y enseres | 9.478 | 0 | 0 | 9.478 | 0 | 0 | 9.478 |
| Equipos de computación | 10.062 | 1.470 | 0 | 11.532 | 0 | 0 | 11.532 |
| Vehículo | 19.400 | 0 | -19.400 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 787.236 | 93.156 | -21.267 | 859.126 | 97.840 | -953 | 956.013 |

| Depreciación acumulada | Al 1 de enero de 2015 | Gastos de depreciación | Ventas y bajas | Al 31 de diciembre de 2015 | Gastos de depreciación | Ventas y bajas | Al 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|----------------|----------------------------|
| Edificios | -7.862 | -7.722 | 29 | -15.555 | -8.479 | 0 | -24.034 |
| Instalaciones | -22.477 | -11.552 | 0 | -34.030 | -11.611 | 0 | -45.641 |
| Maquinarias y equipos | -58.978 | -33.143 | 0 | -92.121 | -32.000 | 151 | -123.970 |
| Repuestos y herramientas | -958 | -848 | 0 | -1.806 | -1.366 | 0 | -3.173 |
| Muebles y enseres | -1.886 | -948 | 0 | -2.833 | -950 | 0 | -3.784 |
| Equipos de computación | -6.757 | -1.615 | 0 | -8.372 | -1.896 | 0 | -10.269 |
| Vehículo | -901 | -2.322 | 3.223 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | -99.819 | -58.150 | 3.252 | -154.718 | -56.303 | 151 | -210.870 |

Los gastos de depreciación fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultados:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Costo de ventas | 52.144 | 52.112 |
| Gastos administrativos | 4.159 | 6.038 |
| | 56.303 | 58.150 |

Notas a los estados financieros

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Terreno | 45.000 | 45.000 |
| Edificios | 311.733 | 291.117 |
| Intalaciones | 70.153 | 81.764 |
| Muebles y enseres | 5.694 | 6.644 |
| Maquinarias y equipos | 300.242 | 264.582 |
| Equipos de computación | 1.263 | 3.160 |
| Repuestos y herramientas | 11.058 | 12.142 |
| Construcciones en curso | 0 | 0 |
| | 745.143 | 704.408 |

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Proveedores locales | 39.829 | 166.875 |
| Retenciones aporte personal | 3.974 | 3.252 |
| Nómina por pagar | 9.389 | 11.698 |
| Otros | 249 | 28 |
| | 53.440 | 181.853 |

Las cuentas por pagar a proveedores locales incluyen principalmente \$27.147 de facturas por honorarios por mantenimiento de tableros de controles y prensas hidráulicas, pagaderas a la vista (2015: \$86,954).

9. Transacciones y saldos con partes relacionadas

9.1 Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas:

| | Ventas | | Cuentas por Cobrar | |
|--|------------------|------------------|--------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Cientes | | | | |
| Guritbalsaflex Cia. Ltda. | 2.839.032 | 3.039.170 | 0 | 75.513 |
| Balsablock Cia. Ltda | 9.100 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.848.132 | 3.039.170 | 0 | 75.513 |
| Préstamos y anticipos, sin intereses | | | | |
| Judith Teixidor, empleada e hija de accionista | | | 711 | 2.463 |
| | | | 711 | 77.976 |

Notas a los estados financieros

9.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas:

| | Cuentas por Pagar | |
|--|-------------------|---------|
| | 2016 | 2015 |
| Anticipo de cliente Guritbalsaflex Cia. Ltda. | 17.718 | 155.718 |
| Préstamos sin intereses ni fechas de vencimiento | | |
| Alfons Teixidor, accionista | 22.500 | 92 |
| Jordi Sesa, hermano de accionista | 0 | 1.680 |
| Verónica Cuenca, funcionaria | 11.000 | 0 |
| | 33.500 | 1.772 |
| Dividendos por pagar | | |
| Alfons Teixidor | 133.764 | 0 |
| Sergio Sesa | 186.040 | 0 |
| | 319.804 | 0 |
| | 371.022 | 157.490 |

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

10. Beneficios a corto plazo a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

| | Al 1 de enero de 2015 | Provisiones | Pagos | Al 31 de diciembre de 2015 | Provisiones | Pagos | Al 31 de diciembre de 2016 |
|----------------------------|-----------------------|-------------|----------|----------------------------|-------------|----------|----------------------------|
| Aporte patronal | 4.641 | 53.350 | -53.810 | 4.181 | 62.224 | -61.288 | 5.116 |
| Décimo tercer sueldo | 3.177 | 36.458 | -28.282 | 11.353 | 42.917 | -50.770 | 3.500 |
| Décimo cuarto sueldo | 10.290 | 14.497 | -14.599 | 10.188 | 16.614 | -13.382 | 13.420 |
| Vacaciones | 2.782 | 0 | -2.782 | 0 | 17.973 | -8.789 | 9.184 |
| Participación trabajadores | 42.870 | 64.374 | -42.870 | 64.374 | 43.981 | -64.374 | 43.981 |
| | 63.760 | 168.679 | -142.343 | 90.096 | 183.708 | -198.603 | 75.201 |
| Fondo de reserva | 0 | | | 0 | | | 2.062 |
| | 63.760 | 168.679 | -142.343 | 90.096 | 183.708 | -198.603 | 77.264 |

11. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Notas a los estados financieros

| Al 31 de diciembre | 2016 | 2015 |
|--|--------------|---------------|
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 2.713 | 7.927 |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado | 3.074 | 15.760 |
| Impuesto a la renta de la compañía, ver Nota 2.11 | 0 | 0 |
| | 5.787 | 23.687 |

12. Beneficios definidos a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
|------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------|
| Al 1 de enero de 2015 | 7.845 | 10.780 | 18.625 |
| Provisiones con cargo a resultados | 2.239 | 5.500 | 7.739 |
| Reverso por salida de trabajadores | 0 | 0 | 0 |
| Pagos | 0 | -2.228 | -2.228 |
| Al 31 de diciembre de 2015 | 10.085 | 14.052 | 24.136 |
| Provisiones con cargo a resultados | 6.400 | 11.522 | 17.921 |
| Reverso por salida de trabajadores | 0 | 0 | 0 |
| Pagos | 0 | -533 | -533 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 16.485 | 25.040 | 41.525 |

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados están constituidas como sigue:

| | Jubilación patronal | | Bonificación por desahucio | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Costo financiero | 659 | 403 | 1.002 | 562 |
| Costo laboral por servicios actuales | 4.625 | 3.340 | 9.981 | 5.765 |
| Ganancias (pérdidas) actuariales | 1.116 | -1.504 | 539 | -827 |
| | 6.400 | 2.239 | 11.522 | 5.500 |

Los beneficios definidos a los empleados cargados a las cuentas de gastos fueron los siguientes:

| | Jubilación patronal | | Bonificación por desahucio | |
|------------------------|---------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Costo de venta | 6.258 | 1.601 | 9.043 | 4.097 |
| Gastos administrativos | 142 | 638 | 2.478 | 1.403 |
| | 6.400 | 2.239 | 11.522 | 5.500 |

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de \$25.040, es inferior en \$5.039 al monto de las obligaciones que por este concepto la compañía hubiera tenido que pagar si todos sus colaboradores hubieran presentado la renuncia voluntaria a esa fecha.

Notas a los estados financieros

13. Impuesto a la renta

13.1 Gasto de participación de trabajadores

El siguiente es un resumen del cómputo del gasto de participación de trabajadores:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------|---------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 293.207 | 429.158 |
| Tasa de participación de trabajadores | 15% | 15% |
| Gasto de participación de trabajadores | 43.981 | 64.374 |

El gasto de participación de trabajadores del 2015 por \$64,374 corresponde al valor distribuido bajo este concepto entre los trabajadores de la compañía.

13.2 Gasto y pasivo de impuesto a la renta corriente

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Registro Oficial - Suplemento 351 del 29 de diciembre del 2010; y el artículo 23 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción así como también, las sociedades nuevas que se constituyeren, por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago de impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

La compañía ha estado exonerada del pago de impuesto a la renta durante los periodos 2012 al 2016, debido a que fue constituida en el 2011 y empezó a generar ingresos en el 2012.

13.3 Activo por impuesto diferido no reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a la siguiente partida:

| | Diferencias temporarias deducibles | | Activo por impuesto diferido no reconocido | | Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido | |
|---|------------------------------------|--------|--|-------|--|------|
| | 31 de diciembre | | 31 de diciembre | | 31 de diciembre | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Beneficios definidos a los empleados - jubilación | 16.485 | 10.085 | 3.627 | 2.219 | -1.408 | -493 |

El activo por impuesto diferido respecto de estas partidas no ha sido reconocido debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios en los periodos futuros.

13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

Notas a los estados financieros

13.5 Tasa de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. Sin embargo, a partir del 2015, la tarifa impositiva es del 25% en el caso de que la compañía tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital y destine el valor de la reinversión en la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad productiva, hasta el 31 de diciembre de siguiente año.

13.6 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del período 2017, mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto que se cause en el período 2017 es inferior al valor del anticipo declarado en el período 2016, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

13.7 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta.

Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%); y las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%).

13.8 Precios de transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe

Notas a los estados financieros

integral de precios de transferencia.

13.9 Revisión tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

13.10 Contingencia tributaria

Durante 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) solicitó información, exhibición contable y notificó a la compañía que ella no era beneficiaria de la exoneración prevista en el artículo 9.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, del pago del impuesto a la renta durante los primeros cinco años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión; y que proceda a hacer la declaración sustitutiva y a pagar el impuesto correspondiente al 2012.

El SRI manifestó que los fondos para efectuar las inversiones en propiedades, planta y equipo de la compañía fueron provistos a través de un préstamo otorgado por Guritbalsaflex Cia. Ltda., compañía a quien TECNOBLOCK le vende el 100% de su producción. El SRI califica a dicha compañía como parte relacionada y considera que esos fondos no son nuevos porque ya se encontraban dentro de la economía en poder de Guritbalsaflex.

Durante 2015, el SRI negó el reclamo administrativo y el recurso de revisión planteados por la compañía e inició un proceso coactivo ordenando el bloqueo de \$68.386 de fondos en una de las cuentas corrientes bancarias, por la liquidación de diferencias de impuestos a la renta por el ejercicio fiscal 2012, fianza y caución.

El 21 de noviembre de 2016, mediante boleta de notificación, el Departamento de Cobro de la Dirección Zonal 5 del Servicio de Rentas Internas de Babahoyo informó a la compañía que había justificado el cumplimiento de las obligaciones tributarias materia del proceso coactivo, retuvo a su favor \$66.161 de los fondos bloqueados y emitió una nota de crédito devolviendo la diferencia.

Al 24 de febrero de 2017, fecha de este informe, la compañía se alista a presentar ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil, una demanda de impugnación de la Resolución Administrativa No. 917012016RREV000286 emitida por el Director General del Servicio de Rentas Internas el 27 de diciembre de 2016, en la que confirma lo actuado y niega los reclamos presentados por la compañía.

En los períodos contables 2012 al 2016, la compañía hizo uso de la exoneración del pago de impuesto a la renta, beneficiándose por este concepto en aproximadamente \$293.039.

De acuerdo con el asesor externo tributario de la compañía, la posición del SRI de glosar como gravado la utilidad 2012 de la compañía es un error, que espera sea corregido por los jueces en la siguiente instancia judicial.

Notas a los estados financieros

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

| Accionistas | Residencia Fiscal | Número de acciones | Valor nominal unitario | Valor nominal total | % Participación |
|---------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| Sergio Sesa Priego | España | 408 | \$ 1,00 | \$ 408,00 | 51,00% |
| Alfons Teixidor Masdevall | Ecuador | 392 | \$ 1,00 | \$ 392,00 | 49,00% |
| | | 800 | | \$ 800,00 | 100,00% |

15. Costo de ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------|-----------|
| Materia prima consumida: | | |
| Inventario al principio del año | 263.140 | 115.459 |
| Compras | 1.071.891 | 1.451.165 |
| Inventario al final del año | -46.434 | -263.140 |
| Total materia prima consumida | 1.288.597 | 1.303.484 |
| Mano de obra: | | |
| Salarios y beneficios sociales directos | 425.353 | 373.092 |
| Gasto de fabricación: | | |
| Depreciaciones | 52.144 | 52.113 |
| Transporte | 16.584 | 16.042 |
| Suministros y materiales | 16.132 | 19.455 |
| Mantenimiento y reparaciones | 94.762 | 327.456 |
| Servicios básicos | 82.238 | 74.676 |
| Alimentación | 20.371 | 20.941 |
| Seguridad y salud ocupacional | 15.276 | 1.800 |
| Servicios de secado, péndulo y cepillado | 10.041 | 29.866 |
| Otros gastos de fabricación | 22.839 | 14.603 |
| Total gastos de fabricación | 330.388 | 556.952 |
| Variación inventarios de productos terminados | 19.935 | -9.102 |
| | 2.064.273 | 2.224.426 |

16. Gastos de administración

El siguiente es un resumen de los gastos:

Notas a los estados financieros

| Año terminado el 31 de diciembre | Administración | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Sueldos y beneficios sociales | 272.390 | 210.204 |
| Servicios profesionales | 21.265 | 20.633 |
| Honorarios profesionales | 10.969 | 0 |
| Honorarios extranjeros | 14.908 | 4.576 |
| Servicios básicos | 8.736 | 8.482 |
| Seguros | 11.776 | 9.137 |
| Movilización y transporte | 19.421 | 11.914 |
| Mantenimiento | 21.714 | 26.125 |
| Suministros de oficina | 11.112 | 10.701 |
| Impuestos y contribuciones | 26.679 | 11.560 |
| Depreciación | 4.159 | 6.038 |
| Seguridad y vigilancia | 33.797 | 29.519 |
| IVA pagado no compensado | 23.695 | 18.859 |
| Provisiones para cuentas dudosas | 0 | 1.800 |
| Jubilación patronal y desahucio | 2.620 | 2.041 |
| Baja de activos fijos | 0 | 1.838 |
| Otros | 18.174 | 14.781 |
| | 501.416 | 388.206 |

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el presidente, la gerente general, y la jefa de relaciones interinstitucionales, es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 202.485 | 148.763 |
| Bono por desempeño | 2.100 | 0 |
| Provisión para jubilación | 472 | 223 |
| Desahucio | 3.590 | 2.138 |
| Otros | 0 | 0 |
| | 208.648 | 151.124 |

17. Gestión de riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, climático, cambio tecnológico y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la compañía.

17.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que se origina por las fluctuaciones de la oferta y demanda de los bloques de bolsa en los mercados internacionales, que generan cambios en los precios que podrían afectar los ingresos de la compañía.

Actualmente el mayor volumen de demanda se concentra en aplicaciones para el sector eólico (producción de palas eólicas), lo cual es una concentración de riesgo importante al no haber

Notas a los estados financieros

por el momento mercados alternativos capaces de absorber volúmenes de producto semejantes al sector mencionado.

Aun habiendo necesidad de promover la generación de energías renovables a nivel mundial por razones obvias de sostenibilidad y medio-ambiente, la ley de oferta y demanda en este mercado depende de la situación geopolítica y programas de subvención que existan en cada país para este tipo de energía. Eso hace que en función de las políticas de apoyo que existan, las energías renovables sean promovidas de forma más o menos intensiva.

La situación de madurez de mercado es otro aspecto fundamental, ya que aun siendo un sector nuevo respecto otros con mayor trayectoria como el automovilístico o el aeronáutico, el sector eólico está entrando en una etapa de madurez donde el nivel de competitividad está siendo más elevado, ya que en los últimos años han aparecido más actores que participan de él y eso conlleva a una caída de precios por tener mayor oferta y mayor capacidad instalada para servir el mercado.

17.2 Riesgo climático

El riesgo climático es el riesgo de que cambios climáticos, enfermedades, inundaciones y otras fuerzas naturales provoquen daño a los activos biológicos de sus proveedores de madera de balsa.

Al ser un recurso natural que depende de la madre naturaleza, está expuesto a las inclemencias del tiempo y potenciales desastres climáticos. No puede ser manufacturado ni controlado por el ser humano y eso es un punto débil a ojos de la industria, no así como argumento de marketing como producto sostenible y verde.

17.3 Riesgo de cambio tecnológico

La madera de balsa compite con productos sintéticos de base química donde sus propiedades mecánicas pueden ser controladas, aunque no lleguen al desempeño que se obtiene con la balsa. Aun así, si los productores de madera de balsa para núcleos en la industria del composite no dan razones suficientes de estabilidad en el suministro, elevados estándares de calidad y competitividad en los precios, esto puede llevar a la búsqueda alternativa de materiales que despejen estas dudas, ya que no dependen de la naturaleza, pueden ser producidos en cualquier punto del planeta y la homogeneidad del producto es mayor.

17.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

Es una consecuencia de la combinación de los riesgos mencionados en los puntos anteriores.

18. Gestión de capital

La compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

Notas a los estados financieros

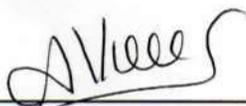
La visión de la compañía es la de conservar un capital que le permita generar confianza en sus proveedores y empleados y sustentar el desarrollo a futuro de la misma.

Los accionistas cada año deciden el destino de los resultados obtenidos. Por el momento mantiene el capital mínimo requerido.

19. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y el 24 de febrero de 2017 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos, excepto por:

- El 17 de marzo de 2017, la Función Judicial recibió el proceso de contencioso tributario relacionado con la acción de impugnación seguida por la compañía contra las resoluciones del Director General del Servicio de Rentas Internas, y sorteó el tribunal distrital que conocerá esta causa.



CPA. Verónica Cuenca
Gerente General



CPA. Doris Zambrano
Contadora General

RG Ortiz