

BALSABLOCK CÍA. LTDA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de

Balsablock Cia. Ltda.

Guayaquil, 16 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Balsablock Cia. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Balsablock Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Balsablock Cia. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Balsablock Cia. Ltda.
Guayaquil, 16 de abril del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Balsablock Cia. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra

Balsablock Cia. Ltda.
Guayaquil, 16 de abril del 2018

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Riviera & Asociados

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

[Firma]
David Real N.

Apoderado especial
No. de Licencia Profesional: 4837

BALSABLOCK CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

Activos corrientes	Nota	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	26,496	304,421
Cuentas por cobrar clientes		18,806	18,806
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	244,915	1,000,717
Anticipos a proveedores	8	306,509	180,425
Impuestos por recuperar	13	345,690	703,128
Inventarios	9	318,169	290,323
Activos biológicos	10	567,954	569,701
Total activos corrientes		1,828,539	3,067,521
Activos no corrientes			
Anticipos a proveedores	8	947,500	490,406
Propiedades y equipos	11	2,149,601	2,270,855
Activos biológicos	10	-	203,944
Otros activos	13	9,335	3,477
Impuesto diferido		5,161	-
Total activos no corrientes		3,111,597	2,968,682
Total activos		4,940,136	6,036,203

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vaneza León
 C.P.A. Vaneza León
 Vicepresidente Ejecutivo

Doris Zambrano
 C.P.A. Doris Zambrano M.
 Contadora General

BALSABLOCK CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	2017	2016
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar proveedores	610	5,531
Impuesto a la renta por pagar	18,886	-
Otros impuestos por pagar	26,033	107,855
Obligaciones sociales	174,039	175,378
Otros pasivos corrientes	37,427	37,072
Total pasivos corrientes	256,995	325,836
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	1,525,000
Obligaciones sociales	152,380	170,087
Total pasivos no corrientes	152,380	1,695,087
Total pasivos	409,375	2,020,923
Patrimonio		
Capital social	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	182,443	158,504
Resultados acumulados	3,348,318	2,856,776
Total patrimonio	4,530,761	4,015,280
Total pasivo y patrimonio	4,940,136	6,036,203

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Vanessa León
 Vicepresidente Ejecutivo

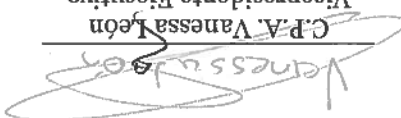
C.P.A. Doris Zambrano M.
 Contadora General

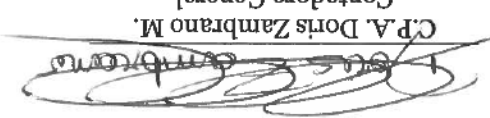
BALSABLOCK CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Ventas netas	7,323,080	7,418,702
Costo de ventas	(5,952,700)	(5,956,963)
Utilidad bruta	1,370,380	1,461,739
Gastos administrativos	(692,677)	(739,353)
Otros ingresos (egresos), neto	6,281	539
Utilidad operacional	683,984	722,925
Gastos financieros, neto	(38,492)	(112,688)
Utilidad antes de impuesto a la renta	645,492	610,237
Impuesto a la renta	(161,556)	-
Utilidad neta del año	483,936	610,237
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente		
al resultado del ejercicio:		
Ganancias / Pérdidas Actuariales	31,545	(40,492)
Resultado integral del año	515,481	569,745

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Vanessa León
Vicepresidente Ejecutivo

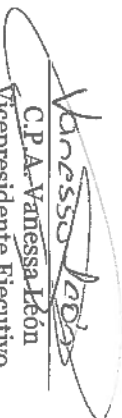

C.P.A. Doris Zambrano M.
Contadora General

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	1,000,000	127,957	2,317,578	3,445,535
Apropiación para reserva legal	-	30,547	(30,547)	-
Utilidad neta del año	-	-	610,237	610,237
Otros resultados integrales	-	-	(40,492)	(40,492)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,000,000	158,504	2,856,776	4,015,280
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación	-	23,939	(23,939)	-
Utilidad neta del año	-	-	483,936	483,936
Otros resultados integrales	-	-	31,545	31,545
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,000,000	182,443	3,348,318	4,530,761

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Vanessa León
Vicepresidente Ejecutivo


C.P.A. Doris Zambrano M.
Contadora General

BALSABLOCK CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		Unidad neta del año antes de impuesto a la renta		Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
		2017	2016				
Depreciación de propiedades y equipo	217,576		211,634				
Provisión de jubilación patronal y desahucio	13,838		56,721				
Detretorio de activos biológicos	23,460		24,800				
Provisión de participación laboral	113,910		107,689				
Detretorio de antecipos a proveedores	5,765		1,610				
Pérdida por baja de inventario	-		135,638				
	1,020,041		1,148,339				
		2017	2016				
Cuentas por cobrar a clientes	755,802		8,500				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	357,438		213,503				
Antecipos a proveedores	(588,944)		(220,726)				
Inventarios	(27,846)		308,733				
Activos biológicos	761,935		391,607				
Otros activos	(5,856)		2,689				
Cuentas por pagar a proveedores	(4,921)		(5,776)				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(7,560)		10,506				
Otros pasivos corrientes	(81,822)		(620)				
Pagos de impuestos por pagar	355		18,076				
Pagos de impuesto a la renta	(147,831)		-				
Pagos de participación laboral	(107,689)		(159,678)				
	1,923,102		680,086				
		2017	2016				
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:							
Adquisición de propiedades y equipo, neto	(96,323)		(62,784)				
Adquisición de activos biológicos, neto	(579,704)		(312,891)				
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(676,027)		(375,675)				
		2017	2016				
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:							
Pago de intereses por préstamos a compañías relacionadas	-		(111,127)				
Pago de préstamo con compañías relacionadas	(1,525,000)		-				
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,525,000)		(111,127)				
		2017	2016				
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(277,925)		193,254				
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	304,421		111,167				
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	26,496		304,421				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vanessa León
C.P.A. Vanes León
Vicepresidente Ejecutivo

Concepción Zambrano
C.P.A. Doris Zambrano M.
Contadora General

INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Balsablock Cia. Ltda. (la "Compañía"), fue constituida en marzo de 2012, año en el que inició sus operaciones productivas y de comercialización. Esta ubicada en el Km. 19 de la vía Quevedo - Ventanas, República del Ecuador y pertenece al Grupo Gurit cuya casa matriz se ubica en Suiza. Su principal actividad consiste en la fabricación y comercialización de bloques de madera de balsa.

La Compañía es una subsidiaria de Gurit Balsa S.L., que forma parte del Grupo Gurit, una compañía domiciliada en España. Sus ventas son realizadas principalmente a Guritbalsalex Cia. Ltda, compañía domiciliada en Ecuador y que también forma parte del Grupo Gurit. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el 100% de las ventas fueron realizadas a esta compañía relacionada.

Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha xx de marzo del 2018, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Balsablock Cia. Ltda. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CTNIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CTNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: Las transacciones de ingresos de la Compañía no son complejas y la totalidad son efectuadas a su compañía relacionada; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a su compañía relacionada la cual se liquidan hasta 90 días; históricamente no han presentado deterioro por cuanto no se considera que exista un posible impacto en la aplicación de esta Norma.

iii) NIIF 16: En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de sus operaciones con un plazo de hasta 90 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos y por pagos de impuestos a cuenta de sus accionistas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2016 correspondía al financiamiento recibido para capital de trabajo. Se registra al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 7%.

2.5.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a productores de balsa, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de materia prima, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de la madera de balsa y no generan intereses. Se clasifican en el largo plazo los anticipos en los cuales la entrega de la madera de balsa será posterior a 12 meses.

2.6

Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7

Activos biológicos -

La Administración de la Compañía contabiliza como activos biológicos las plantaciones de balsa, las cuales se miden a su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. La medición de las plantaciones hasta 5 años de edad (tiempo estimado de maduración) se considerará sin valor comercial y por lo tanto son medidas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable a esa fecha.

Todos los costos y gastos incurridos en la preparación de la tierra, siembra y desarrollo de los cultivos hasta la madurez, se capitalizan como activos biológicos.

Los activos biológicos se miden separados de los terrenos, los mismos que son propiedad de terceros.

La Administración de la Compañía determina a través de la observación del estado de las plantaciones, cantidad de árboles por hectárea, altura y enfermedades presentes, efectuada por un experto independiente, la identificación de posibles indicios de deterioro en la etapa de maduración (hasta 5 años), los cuales, en caso de existir, son registrados contra los resultados del ejercicio.

El saldo de activos biológicos que la Compañía cuyo periodo de vida y de utilización supera los 12 meses a partir de la presentación de los estados financieros, se presenta en la porción no corriente.

2.8

Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideraran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Edificios	
	Instalaciones	Maquinarias y equipos
	Muebles, enseres y equipos de oficina	Vehículos
		3 - 10
		5
		10
		10
		30
		Número de años

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraisos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

En el 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Hasta el año 2016 la Compañía estuvo exonerada del pago del Impuesto a la Renta de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el artículo 23 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados -

a) Corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente estas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.91% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se declaran y aprueban por parte de los socios de la Compañía.

2.14 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito, cuando la Junta General de Socios por resolución expresa lo juzgue conveniente. La reserva legal que se constituye no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (bloques de madera de balsa) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. (Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta diferido: La estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.10)

4.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

BALSABLOCK CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el curso normal de sus operaciones la Compañía esta expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales a su principal distribuidor.

i) Cuentas por cobrar relacionadas

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a su Compañía relacionada CuritibaSaflex y efectúa también ventas menores a terceros no relacionados concediendo crédito a plazos no mayores a 30 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica de los deudores relacionados.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera		Calificación (1)	
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	2017	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	2016	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(b) 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 u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remanentes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevantes son los flujos de efectivo no descontados.

2017	Cuentas por pagar proveedores	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	2016	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
		610	-				
		Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años				
		Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años				
		5,531	-				
		5,531	1,952,000				
		5,531	1,952,000				

4.1 Gestión del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	610	5,531
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	1,525,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(26,496)	(304,421)
Deuda neta	(25,886)	1,226,110
Total patrimonio	4,530,761	4,015,280
Capital total	4,504,875	5,241,390
Ratio de apalancamiento	-0.57%	23.39%

Disminución en el ratio de apalancamiento corresponde a la liquidación del préstamo que mantenía con su relacionada Gurit Balsa S.L.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
Activos financieros medidos al costo	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,496	-	304,421	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	18,806	-	18,806	-
Cuentas por cobrar clientes	244,915	-	1,000,717	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	290,217	-	1,323,944	-
Total activos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	610	-	5,531	-
Cuentas por pagar proveedores	-	-	-	1,525,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	610	-	5,531	1,525,000
Total pasivos financieros				

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Página 23 de 34

BALSABLOCK CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Caja	499	499
Bancos	25,997	303,922
	<u>26,496</u>	<u>304,421</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Corriente	284,489	165,791
Anticipo a proveedores (1)	34,299	21,148
Otros (2)	(12,279)	(6,514)
Menos - provisión por deterioro	<u>306,509</u>	<u>180,425</u>
No corriente	947,500	490,406
Anticipo a proveedores	<u>947,500</u>	<u>490,406</u>

- (1) Corresponden a anticipos entregados a proveedores de madera verde, los cuales se liquidan en un tiempo menor de 1 año.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos a empleados y otros menores.

9. INVENTARIOS

	2017	2016
Productos terminados	59,079	12,647
Materia prima (1)	219,636	230,736
Materiales y suministros	37,550	40,478
En tránsito	1,904	6,461
	<u>318,169</u>	<u>290,323</u>

- (1) Corresponde en su totalidad a madera aserrada a utilizarse en el proceso productivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Movimiento y clasificación:

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	773,645	877,161
Adiciones por nuevas plantaciones (1)	579,704	312,891
Costos capitalizados	77,274	75,570
Transferencia a inventarios (2)	(839,209)	(467,177)
Detretoro	(23,460)	(24,800)
Saldo al 31 de diciembre (3)	567,954	773,645
Corriente	567,954	569,701
No corriente	-	203,944
	567,954	773,645

(1) Durante el 2017 se adquirieron 2 plantaciones (Fustaneta y Jorge Loo), las cuales se encuentran ubicadas en las provincias de Esmeraldas y Los Rios con un total de 46 y 15 hectáreas, respectivamente.

(2) Corresponden a la cosecha de plantaciones que fueron adquiridas cercanas a su periodo de maduración, durante el año 2017 se cosecharon 75 hectáreas (2016: 91 hectáreas).

(3) Al 31 de diciembre del 2017 las plantaciones de balsa comprenden 125 hectáreas (2016: 200 hectáreas). Estas plantaciones al 31 de diciembre del 2017, se encuentran en la etapa de maduración, por lo cual se espera que sean cosechadas en el periodo 2018. Las plantaciones se miden separadas de los terrenos, los cuales son propiedades de terceros. La Compañía ha celebrado contratos de compra-venta de bosques que contienen plantaciones de maderos de balsa. Ver Nota 16.

La antigüedad de las plantaciones son las siguientes:

Años	Número de hectáreas	
	2017	2016
May or a 5	3	56
4	122	71
3	-	73
	125	200

Para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente se considera el tiempo esperado de vida y de utilización del activo. Si el periodo de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días el mismo es considerado como de largo plazo.

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de oficina	Vehículos	Obras en curso y otros	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	1,214,565	232,841	1,143,423	132,012	157,030	10,724	2,890,595
Depreciación acumulada	(83,316)	(56,450)	(253,781)	(47,083)	(29,344)	(916)	(470,890)
Valor en libros	1,131,249	176,391	889,642	84,929	127,686	9,808	2,419,705
Movimientos 2016							
Adiciones	-	-	55,996	10,436	-	-	66,432
Ventas / bajas	-	-	-	-	-	(3,548)	(3,548)
Depreciación del año	(29,786)	(23,147)	(114,328)	(18,909)	(25,150)	(314)	(211,634)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,101,463	153,244	891,310	76,456	102,536	5,846	2,270,855
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,214,565	232,841	1,199,419	142,448	157,030	7,076	2,933,379
Depreciación acumulada	(113,102)	(79,597)	(368,092)	(65,992)	(54,494)	(1,230)	(682,524)
Valor en libros	1,101,463	153,244	831,310	76,456	102,536	5,846	2,270,855
Movimientos 2017							
Adiciones	67,000	3,575	25,497	15,884	-	-	111,956
Baja (Costo)	-	-	(19,708)	(5,237)	-	-	(24,945)
Baja (Depreciación)	-	-	6,901	2,411	-	-	9,312
Depreciación del año	(31,047)	(23,285)	(119,695)	(18,158)	(25,125)	(265)	(217,575)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,137,416	133,534	724,305	71,356	77,411	5,580	2,149,602
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	1,281,565	236,416	1,205,208	153,095	157,030	7,076	3,040,389
Depreciación acumulada	(144,149)	(102,882)	(480,902)	(81,739)	(79,619)	(1,496)	(890,788)
Valor en libros	1,137,416	133,534	724,305	71,356	77,411	5,580	2,149,601

BALSABLOCK CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Corrientes

Composición y movimiento:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	107,689	159,678	67,689	57,183	175,378	216,861
Incrementos	113,910	107,689	318,558	117,998	432,468	225,687
Pagos y/o utilizaciones	(107,689)	(159,678)	(326,118)	(107,492)	(433,807)	(267,170)
Saldo al final	113,910	107,689	60,129	67,689	174,039	175,378

(1) Incluye beneficios sociales como décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

Jubilación patronal	107,386	2017	152,380	2016
Indemnización por desahucio	44,994	50,157	170,087	

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

Al 1 de enero	119,929	51,756	50,158	21,118	170,087	72,874
Costos del servicio corriente	5,099	51,206	9,531	27,488	14,630	78,694
Costo por intereses	4,323	3,418	1,282	1,394	5,605	4,812
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(16,399)	(532)	(15,146)	(12,254)	(31,545)	(12,786)
Costos de los servicios pasados	-	-	(830)	-	(830)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,567)	(10,989)	-	-	(5,567)	(10,989)
Ajustes contra resultados del año (1)	-	(24,266)	-	21,256	-	(3,010)
Ajustes contra otros resultados integrales (1)	-	49,336	-	(8,844)	-	40,492
Al 31 de diciembre	107,385	119,929	44,995	50,158	152,380	170,087

(1) Corresponde a los efectos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 por la enmienda de la NIC 19 por aproximadamente US\$37,500. Los cuales fueron registrados en los resultados y otros resultados integrales del año 2016 y no en los resultados acumulados, debido a que no son materiales, tomando los estados financieros en su conjunto.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en libros al 31 de diciembre del 2016 por US\$119,929 y US\$50,158 respectivamente, excedían a lo establecido en el estudio actuarial definitivo en US\$15,500 y US\$19,186 respectivamente, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

(3) Registrado como parte de los otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

Jubilación		Desahucio		Total	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
5,099	51,206	9,531	27,488	14,630	78,694
4,323	3,418	1,282	1,394	5,605	4,812
-	(532)	-	(12,254)	-	(12,786)
-	-	(830)	-	(830)	-
(5,567)	(10,989)	-	-	(5,567)	(10,989)
-	(24,266)	-	21,256	-	(3,010)
3,855	18,837	9,983	37,884	13,838	56,721

Costos del servicio corriente
Costo por intereses
Pérdidas (Ganancias) actuariales (4)
Costos de los servicios pasados
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (4)
Ajustes contra resultados del año
Al 31 de diciembre del 2017

(4) Las pérdidas y ganancias actuariales del año 2016 y el efecto de reducción y liquidaciones anticipadas de los años 2017 y 2016 que se deberían registrar como resultados integrales, se registran en los resultados del ejercicio. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	3.91%	2017	2016
Tasa de incremento salarial	4.20%		
Tasa de rotación	3.00%		
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	17.71%		
Vida laboral promedio remanente (años)	8.5	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	8.4	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2014 al 2017 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones. Hasta el año 2016 la Compañía se encontraba exenta del pago de Impuesto a la Renta debido a lo establecido en el artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el artículo 23 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

b) Gasto de impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

Impuesto a la renta corriente	
Impuesto a la renta diferido (1)	
2017	
166,717	(5,161)
161,556	

(1) Ver literal d.

c) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

Crédito tributario de IVA (1)	
Retenciones en la fuente	
2017	2016
345,690	454,647
-	248,481
345,690	703,128

(1) El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario corresponde a retenciones del 100% del impuesto al valor agregado efectuados por su cliente en su calidad de contribuyente especial (exportador). Estos valores son recuperables previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2017 la Compañía recuperó aproximadamente US\$738,692 (2016: US\$731,095).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ver el movimiento del crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA):

	2017	2016
Saldo al inicio del año	454,647	742,337
Compensación con IVA ventas	(482,996)	(539,697)
Retenciones de IVA	1,112,730	983,102
Recuperación de IVA	(738,691)	(731,095)
Saldo al final del año	345,690	454,647

d) Impuesto a la renta diferido –

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

Impuestos diferidos activo:	
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses (1)	5,161

(1) Corresponde al impuesto diferido generado por el deterioro de los activos biológicos, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

e) Otros impuestos por pagar

Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	19,101	23,843
Retenciones en la fuente	6,708	7,707
Impuesto a la salida de divisas (1)	224	76,305
	26,033	107,855

(1) Al 31 de diciembre del 2016 correspondía a la provisión del 5% del impuesto a la salida de divisas calculado sobre la cuenta por pagar a largo plazo mantenida con su accionista Gurit Balsa S.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad antes de impuesto a la renta	645,492
Más - Gastos no deducibles	112,313
Menos - Amortización de pérdidas	-
Menos - Otras deducciones	-
Menos - Reversión de impuesto diferido	-
Base tributaria	757,806
Tasa Impositiva	22%
Impuesto a la renta causado (1)	166,717
Impuesto a la renta por pagar	18,886

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

g) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

h) Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.

SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

Sociedad	Relación		
		2017	2016
Cuentas por cobrar	Entidad del Grupo	244,915	1,000,717
Gurtbalsaflex Cia. Ltda. (1)			
Cuentas por pagar: largo plazo	Accionista	-	1,525,000
Gurtbalsa Sociedad Ltda. (2)			

(1) Corresponde a saldos por cobrar por la venta de madera de balsa.

(2) Durante el 2017 se efectuó el pago de la totalidad del préstamo mantenido con su compañía relacionada. Durante el 2017 se cancelaron intereses por US\$40,869 (2016: US\$111,127).

b) Transacciones

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación		
		2017	2016
Ingresos	Entidad del Grupo	7,323,080	7,418,702
Gurtbalsaflex Cia. Ltda.			
Interés pagado	Accionista	40,869	111,127
Gurtbalsa Sociedad Ltda.			
Arriendos	Entidad del Grupo	6,600	6,600
Gurtbalsaflex Cia. Ltda.			

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones con personal clave de gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son: Gerente General, Gerente Financiero y Gerentes de Área. Los costos por remuneración de estos miembros se detallan a continuación:

	2017		2016	
Sueldos y salarios	141,795	120,703	12,690	
Beneficios a corto plazo	33,563	12,061		
Beneficios a largo plazo	7,696		12,690	

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social está compuesto por 1,000 acciones de valor nominal de US\$1,000 y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	%
Hugo Andrade F.	Ecuador	0.6%
Gunt Balsa Sociedad Ltda.	España	99.4%
		100%

16. CONTRATOS

La Compañía ha suscrito contratos de compra – venta de plantaciones de madera de balsa con ciertos proveedores, quienes se dedican a la plantación de bosques de madera, mediante los cuales se comprometen de preparar, sembrar y otorgar la totalidad de las plantaciones de madera de balsa que se encuentren cultivadas sobre las hectáreas previamente acordadas. Como compensación, la Compañía financiará y aportará asistencia técnica en las plantaciones de madera de balsa hasta la etapa de maduración (5 años). Los precios y formas de pago se pactan con cada uno de los proveedores.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.