



BALSABLOCK CIA. LTDA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

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 Cía. Ltda.

Guayaquil, 27 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Balsablock Cía. Ltda. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018 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 Cía. 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.

#SomosTuAliado

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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Balsablock Cía. 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 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 calificada. 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.

David Real M.
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 011
Socio
David Real M.
No. de Licencia Profesional: 4837

ACTIVOS

Activos corrientes	Nota	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	38,200	26,496
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	-	244,915
Anticipos a proveedores	8	275,748	325,315
Impuestos por recuperar	13	368,338	345,690
Inventarios	9	426,526	318,169
Activos biológicos	10	84,571	567,954
Total activos corrientes		1,193,383	1,628,539
Activos no corrientes			
Anticipos a proveedores	8	1,750,038	947,500
Propiedades y equipos	11	2,049,460	2,149,601
Activos biológicos	10	64,929	-
Otros activos	13	2,697	9,335
Impuesto diferido		16,875	5,161
Total activos no corrientes		3,883,999	3,111,597
Total activos		5,077,382	4,940,136

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

C.P.A. Karen Mora
Gerente General

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

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos corrientes		Nota	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14		764,466	-
Impuesto a la renta por pagar	13		-	18,886
Otros impuestos por pagar	13		28,205	26,033
Obligaciones sociales	12		115,756	174,039
Otros pasivos corrientes			7,315	37,427
Total pasivos corrientes			927,800	258,995
Pasivos no corrientes		12	186,274	152,380
Obligaciones sociales				
Total pasivos no corrientes			186,274	152,380
Total pasivos			1,114,074	408,375
Patrimonio		15	1,000,000	1,000,000
Capital social				
Reserva legal			182,443	182,443
Resultados acumulados			2,780,865	3,349,318
Total patrimonio			3,963,308	4,530,761
Total pasivo y patrimonio			5,077,382	4,940,136

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

C.P.A. Karen Mora
Gerente General

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas		7,213,750	7,323,080
Ganancia en el valor razonable		5,853	-
Costo de ventas	6	(7,256,526)	(5,952,700)
(Pérdida) utilidad bruta		(36,923)	1,370,380
Gastos administrativos		(485,866)	(692,677)
Otros egresos, neto	6	1,445	6,281
(Pérdida) utilidad operacional		(521,344)	683,984
Gastos financieros, neto		(5,860)	(38,492)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(527,204)	645,492
Impuesto a la renta		(53,135)	(161,556)
(Pérdida) utilidad neta del año		(580,339)	483,936
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente			
al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales			
Resultado integral del año	12	12,866	31,545
		(567,453)	515,481

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

C.P.A. Karen Mora
Gerente General

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

BALSABLOCK CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

Saldo al 1 de enero del 2017			
Capital social	1,000,000	158,504	2,856,776
Reserva legal	-	23,838	(23,838)
Reserva acumulada	-	483,936	-
Utilidad neta del año	-	-	483,936
Otros resultados integrales	-	31,545	31,545
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,000,000	182,443	3,348,318
Pérdida neta del año			
Otros resultados integrales	-	-	(580,338)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,000,000	182,443	2,767,980
Capital social	1,000,000	182,443	3,983,308

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

C.P.A. Karen Mora
Gerente General

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

Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
(Pérdida) utilidad neta del año antes de impuesto a la renta	(527,204)	845,492
de efectivo:		
Más cargos a resultados que no representan movimientos		
11 Depreciación de propiedades y equipo	222,105	217,577
12 Provisión de jubilación patronal y desahucio	53,553	13,838
10 Ganancia en el valor razonable	(5,853)	-
10 Detachero de activos biológicos	235,433	23,450
12 Provisión de participación laboral	-	113,910
8 Detachero de antitipos a proveedores	18,807	5,755
	18,807	1,020,042
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	244,915	755,802
Impuestos por recuperar	(15,572)	357,438
Anticipos a proveedores	(701,778)	(588,944)
Activos biológicos	(108,357)	(27,846)
Otros activos	6,540	(5,856)
Cuentas por pagar a proveedores	11,448	(4,921)
Obligaciones a sociales	764,486	-
Otros impuestos por pagar	55,827	(7,560)
Otros pasivos corrientes	(30,114)	(87,822)
Beneficios pagados	(6,783)	354
Pagos de impuesto a la renta	(90,811)	(147,831)
Pagos de participación laboral	(113,910)	(107,889)
	641,158	1,828,102
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(121,865)	(98,323)
Adquisición de activos biológicos, neto	(507,490)	(579,704)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(629,455)	(678,027)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos a compañías relacionadas	-	(1,535,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	(1,535,000)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	11,704	(304,421)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,498	25,498
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	38,200	25,498

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

S.P.A. Karen Mora
Gerente General

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

1. 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 Guritbalsaflex Cia. Ltda., compañía domiciliada en Ecuador y que también forma parte del Grupo Gurit. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el 100% de las ventas fueron realizadas a esta compañía relacionada.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 5 de enero del 2019, y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

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 excepto por los activos biológicos que son medidos a su valor razonable (Nota 2.9).

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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.2 Bases de preparación de estados financieros

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, 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:
NIIF 12	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuyibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIIF 23	Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas.	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
NIIF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2020
NIIF 3 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 17	Adaptación sobre la definición de negocio.	1 de enero 2021
	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero del 2019 la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrían impactos significativos al aplicar esta norma debido a que el único contrato de arrendamiento que mantienen no es significativo. La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3	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 y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.	
2.4	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.	
2.5	Activos financieros
Clasificación	
Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:	

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surtidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y

equivalentes de efectivo" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.18).

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos que adeudan los mismos por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 sin mercado activo 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.

2.10 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 significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideren 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	30
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	3 - 10
Vehículos	5

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.

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 2018 y 2017 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.

2.11 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican 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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos biológicos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 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.

a) 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 impuestos del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El pago del "anticipo de impuesto a la renta" 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.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año. Al 31 de diciembre del 2017 el impuesto a la renta causado, corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%, puesto que fue mayor que el monto del anticipo mínimo

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

2.13 Obligaciones sociales

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 gastos administrativos 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 fondeados)

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 4.25% (2017: 3.91%) 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.

2.14 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.

2.15 Distribución de dividendos

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

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las facturas de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos, por la venta de sus productos (bloques de madera de balsa) en el curso normal de sus operaciones. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a su relacionada son la venta de productos puestos en las bodegas de su relacionada.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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 2.11).
- **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 2.14).
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza el precio de mercado neto de costos estimados y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable de la balsa. Ver Nota 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.

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

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

(a) *Riesgo de mercado*

i) *Riesgo cambiario*

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

ii) *Riesgo de precios*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generan intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

(b) *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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a compañías 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 Gurtibalsaflex y eventualmente 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-	2018	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	2017	AAA-

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

(c) 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 predicirse 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2018		2017	
Cuentas por pagar a proveedores		Cuentas por pagar a proveedores	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
12,058		12,058	
764,466		764,466	
776,524		776,524	
Menos de 1 año		Menos de 1 año	
610		610	

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

2018		2017	
Cuentas por pagar a proveedores		Cuentas por pagar a proveedores	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
12,058		610	
764,466		-	
776,524		610	
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	
Deuda neta		Deuda neta	
Total patrimonio		Total patrimonio	
Capital total		Capital total	
Ratio de apalancamiento		Ratio de apalancamiento	
15.70%		N/A	

Incremento en el ratio de apalancamiento corresponde a anticipos recibidos por su compañía relacionada Gurtiba Sflex pendientes de liquidar al 31 de diciembre del 2018.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Contenido		2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado	Efectivo y equivalentes de efectivo	38,200	26,496
	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	244,915
Total activos financieros		38,200	271,411
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Cuentas por pagar a proveedores	12,058	610
	Total pasivos financieros	12,058	610

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar a proveedores financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos con relacionadas estas devengan intereses similares a los de mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2018	2017	
Consumos de materia prima	4,501,470	Costo de ventas
Ramuneraciones y beneficios a empleados	1,529,495	
Detenoreo activos biológicos	235,433	
Mantenimiento y reparaciones	344,556	
Depreciación (Nota 11)	206,266	
Servicios públicos	136,606	
Honorarios profesionales	128,065	
Transporte	107,731	
Detenoreo de anticipos a proveedores (Nota 8)	-	
Impuestos y contribuciones	-	
Seguros	-	
Otros	64,902	
Total	7,256,526	
		Gastos administrativos
Consumos de materia prima	-	
Ramuneraciones y beneficios a empleados	50,014	
Detenoreo activos biológicos	-	
Mantenimiento y reparaciones	-	
Depreciación (Nota 11)	-	
Servicios públicos	15,973	
Honorarios profesionales	158,804	
Transporte	17,603	
Detenoreo de anticipos a proveedores (Nota 8)	18,807	
Impuestos y contribuciones	88,927	
Seguros	15,083	
Otros	106,816	
Total	485,866	
		Total
	7,742,392	

Consumos de materia prima	3,876,218	Costo de ventas
Ramuneraciones y beneficios a empleados	1,230,459	
Detenoreo de activos biológicos	23,460	
Participación a trabajadores	-	
Mantenimiento y reparaciones	287,320	
Depreciación (Nota 11)	205,427	
Servicios públicos	163,283	
Honorarios profesionales	65,774	
Transporte	35,660	
Detenoreo de anticipos a proveedores (Nota 8)	-	
Impuestos y contribuciones	-	
Seguros	-	
Otros	65,095	
Total	5,952,700	
		Gastos administrativos
Consumos de materia prima	-	
Ramuneraciones y beneficios a empleados	82,418	
Detenoreo activos biológicos	-	
Participación a trabajadores	113,910	
Mantenimiento y reparaciones	82,701	
Depreciación (Nota 11)	12,150	
Servicios públicos	12,017	
Honorarios profesionales	215,898	
Transporte	22,212	
Detenoreo de anticipos a proveedores (Nota 8)	5,766	
Impuestos y contribuciones	60,849	
Seguros	9,192	
Otros	75,564	
Total	692,677	
		Total
	6,645,377	

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Caja	499
Bancos	25,987
	26,496
2017	
Caja	-
Bancos	38,200
	38,200
2018	

BALSABLOCK CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

Corriente	Anticipo a proveedores (1)	Otros (2)	Menos - provisión por deterioro	No corriente	Anticipo a proveedores
2018	268,447	38,387	(31,088)	275,748	1,750,038
2017	284,489	53,105	(12,278)	325,315	947,500

(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

Productos terminados	Materia prima (1)	Materiales y suministros	En tránsito
2018	18,766	381,682	21,810
2017	59,079	219,636	37,550
	318,169	1,904	

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

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) **Movimiento y clasificación:**

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

Saldo al 1 de enero	Adiciones por nuevas plantaciones (1)	Costos capitalizados	Transferencia a inventarios (2)	Deterioro (4)	Valor razonable	Saldo al 31 de diciembre (3)	Corriente	No corriente
2018	567,954	507,490	84,571	(710,935)	(305,433)	5,853	149,500	84,571
2017	773,645	579,704	77,274	(839,209)	(23,480)	-	567,954	567,954

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2018, se adquirieron 2 plantaciones (Roberto Blanco y Inmochusi), las cuales se encuentran ubicadas en las provincias de Manabí con un total de 1,5 y 7,45 hectáreas respectivamente. En el 2017 correspondían a 2 plantaciones (Furtaneta y Jorge Looor), las cuales se encuentran ubicadas en las provincias de Esmeraldas y Los Ríos con un total de 46 y 15 hectáreas, respectivamente.

- (2) Corresponden a la cosecha de plantaciones que fueron adquiridas cercanas a su período de maduración, durante el año 2018 se cosecharon 79 hectáreas (2017: 75 hectáreas).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 las plantaciones de balsa comprenden 48 hectáreas (2017: 125 hectáreas). Estas plantaciones al 31 de diciembre del 2018, se encuentran en la etapa de maduración, por lo cual se espera que sean cosechadas en el período 2019. Las plantaciones se miden separadas de los terrenos, los cuales son propiedades de terceros.

- (4) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a ajustes por bajas de plantaciones de acuerdo al estudio forestal realizado por un perito independiente debido a pérdidas de plantaciones por mal clima, cambios en el BFT proyectado y cambios en el costo unitario.
- (5) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ajustó US\$70,000 contra anticipos a proveedores por las bajas explicadas en el punto anterior.

La antigüedad de las plantaciones son las siguientes:

Años	Mayor a 5	4	3	Mayor a 3	Número de hectáreas
2018	12	14	22	48	
2017	3	122	-	125	

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 período de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días el mismo es considerado como de largo plazo.

Valor razonable de activos biológicos:

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados.

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

Precio de mercado (neto de costos estimados)
Producción estimada
Tasa de descuento

0.24
297,186 BFT
9.85%

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Vehículos	Otros en curso y otros	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo	1,214,565	232,841	1,199,419	142,448	157,030	7,076	2,953,379
Depreciación acumulada	(113,102)	(79,597)	(388,109)	(65,992)	(54,484)	(1,230)	(882,524)
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	26,497	15,884	-	-	111,956
Baja (Costo)	-	-	(19,708)	(5,237)	-	-	(24,945)
Baja (Depreciación)	-	-	8,901	2,411	-	-	9,312
Depreciación del año	(31,047)	(23,265)	(119,695)	(18,158)	(28,125)	(287)	(217,577)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,137,416	133,534	724,305	71,356	77,411	5,579	2,149,601
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)	(480,903)	(81,739)	(79,619)	(1,465)	(890,788)
Valor en libros	1,137,416	133,534	724,305	71,356	77,411	5,610	2,149,601
Movimientos 2018							
Adiciones	46,325	33,875	29,278	16,371	-	-	125,849
Baja (Costo)	-	-	-	-	-	(3,885)	(3,885)
Baja (Depreciación)	(34,786)	(25,552)	(126,950)	(14,810)	-	(53)	(222,105)
Depreciación del año	1,148,555	141,847	628,633	72,917	57,467	1,842	2,049,460
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018							
Costo	1,327,890	270,291	1,234,486	169,406	157,030	3,191	3,162,353
Depreciación acumulada	(178,935)	(128,444)	(607,853)	(96,549)	(99,593)	(1,549)	(1,112,883)
Valor en libros	1,148,955	141,847	626,633	72,857	57,437	1,642	2,049,460

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total
	2018	2017	2018	2017	
Costos del servicio corriente	34,667	5,099	9,531	47,317	14,630
Costo por intereses	4,197	4,023	1,732	5,929	5,605
Costos de los servicios pasados	-	-	-	-	(831)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(1,445)	(5,566)	-	-	(6,566)
Otros ajustes (1)	1,762	-	-	1,762	-
Al 31 de diciembre del 2017	39,071	3,856	14,492	9,982	53,563

(3) El efecto de reducción y liquidaciones anticipadas de los años 2018 y 2017 que se deberían registrar como resultados integrales, se registrarán en los resultados del ejercicio. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.26%	3.91%
Tasa de incremento salarial	3.00%	1.50%
Tasa de rotación	12.38%	12.34%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	8.48	8.50
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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 2015 al 2018 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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)	
2018	2017
64,849	166,717
(11,714)	(5,161)
53,135	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	
Nota de crédito recibida SRI	
2018	2017
350,122	345,690
7,076	-
11,140	-
368,338	345,690

(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 2018 la Compañía recuperó aproximadamente US\$695,222 (2017: US\$738,691).

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

Impuestos por recuperar

Saldo al inicio del año

Compensación con IVA ventas

Retenciones de IVA

Recuperación de IVA

Saldo al final del Año

2018	2017
345,690	454,647
(303,467)	(482,986)
1,003,121	1,112,730
(696,222)	(738,691)
350,122	345,690

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)

2018	2017
18,875	5,161

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde al impuesto diferido generado por la provisión de beneficios sociales a largo plazo, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se cancelen dichos beneficios.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2017	Cargos a resultados por impuestos diferidos	Saldo al 31 de diciembre del 2017	Cargos a resultados por impuestos diferidos	Saldo al 31 de diciembre del 2018
5,161		5,161		16,875
				11,714

e) Otros impuestos por pagar

Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)		Relaciones en la fuente		Impuesto a la salida de divisas	
2018	2017	2018	2017	2018	2017
20,766	19,101	7,215	6,706	224	26,033
26,205					

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:

(Pérdida) utilidad del ejercicio		Más - Gastos no deducibles (1)		Menos - Ingresos exentos		Base tributaria		Tasa impositiva		Impuesto a la renta causado		Anticipo mínimo de impuesto a la renta		Impuesto a la renta del año		Menos - Retenciones en la fuente del año corriente		(Impuesto por recuperar) / Impuesto a la renta por pagar	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
(527,204)	645,492	410,515	112,314	(1,445)	-	118,134	757,806	20%	22%	(29,604)	166,717	84,949	67,458	84,949	106,717	(71,925)	(147,831)	(7,079)	16,886

(1) Corresponde principalmente a: i) provisiones de deterioro de activos biológicos por US\$229,580 (2017: US\$23,460); ii) provisión por deterioro de inventario por US\$68,926 (2017: US\$14,804); iii) provisión por bonificaciones a empleados de la gerencia por US\$6,447 (2017: US\$10,128); iv) gastos por donaciones por US\$22,550 (2017: US\$25,402); v) provisión de cuentas incobrables por US\$18,806 (2017: US\$5,766); vi) en el 2017 US\$20,887 por provisiones de devoluciones en ventas, y provisión por jubilación patronal por US\$53,237 (2017: US\$9,078).

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

h)

Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posteriores al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador, y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es acogerse a la deducción de jubilación patronal y desahucio.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 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		
Cuentas por cobrar	Guntbalsalex Cia. Ltda.			
	Entidad del Grupo		2018	2017
			-	244,915 (1)
Cuentas por pagar	Guntbalsalex Cia. Ltda. (2)	Entidad del Grupo		
			784,466	-

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

(2) Corresponde a anticipos recibidos pendientes por liquidar al 31 de diciembre del 2018

b) Transacciones

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad		Relación		
Ingresos	Guntbalsalex Cia. Ltda.			
	Entidad del Grupo		2018	2017
			7,213,750	7,323,080
Interés pagado	Gunt balsa Sociedad Ltda.	Accionista		
			-	40,869
Arrendos	Guntbalsalex Cia. Ltda.	Entidad del Grupo		
			6,600	6,600

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

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.

16. CONTRATOS

Nombre
Hugo Andrade F.
Gurti Balsa Sociedad Ltda.

Nacionalidad
Ecuador
España

%
0.6%
99.4%
100%

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social está compuesto por 1,000 acciones de valor nominal de US\$1,000 y está conformado de la siguiente manera:

15. CAPITAL

Sueldos y salarios
Beneficios a corto plazo
Beneficios a largo plazo

155,504
39,772
9,823
141,795
33,663
7,696

2018
2017

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:

c) Remuneraciones con personal clave de gerencia

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

BALSABLOCK CIA. LTDA.