

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**Activos**

<b>Activos corrientes</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	304,421	111,167
Cuentas por cobrar clientes		18,806	27,306
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,000,717	-
Impuestos por recuperar	13	703,128	916,631
Anticipos a proveedores	8	180,425	226,392
Inventarios	9	290,323	734,693
Activos biológicos	10	569,701	450,664
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,067,521</b>	<b>2,466,853</b>
<hr/>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	11	2,270,855	2,419,705
Anticipos a proveedores	8	490,406	225,323
Activos biológicos	10	203,944	426,497
Otros activos		3,477	6,166
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,968,682</b>	<b>3,077,691</b>
<b>Total activos</b>		<b>6,036,203</b>	<b>5,544,544</b>

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

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

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

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cuentas por pagar proveedores		5,531	11,307
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	-	784,853
Otros impuestos por pagar	13	107,855	108,475
Beneficios sociales	12	175,378	216,861
Otros pasivos corrientes		37,072	18,996
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>325,836</b>	<b>1,140,492</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,525,000	885,643
Beneficios sociales	12	170,087	72,874
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,695,087</b>	<b>958,517</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,020,923</b>	<b>2,099,009</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	1,000,000	1,000,000
Reserva legal		158,504	127,957
Resultados acumulados		2,856,776	2,317,578
<b>Total patrimonio</b>		<b>4,015,280</b>	<b>3,445,535</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>6,036,203</b>	<b>5,544,544</b>

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

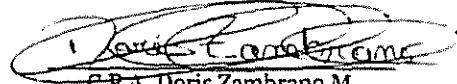
**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		7,418,702	7,531,970
Costo de ventas	6	(5,956,963)	(5,769,872)
Utilidad bruta		1,461,739	1,762,098
Gastos administrativos	6	(739,353)	(791,311)
Otros ingresos (egresos), neto		539	47,806
Utilidad operacional		722,925	1,018,593
Gastos financieros, neto		(112,688)	(113,750)
Utilidad neta		610,237	904,843
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	12	(40,492)	-
Resultado integral del año		569,745	904,843

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 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 1 de enero del 2015	<b>1,000,000</b>	<b>79,262</b>	<b>1,461,430</b>	<b>2,540,692</b>
Apropiación para reserva legal	-	48,695	(48,695)	-
Utilidad neta del año	-	-	904,843	904,843
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<b>1,000,000</b>	<b>127,957</b>	<b>2,317,578</b>	<b>3,445,535</b>

Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación	-	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	<b>1,000,000</b>	<b>158,504</b>	<b>2,856,776</b>	<b>4,015,280</b>

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

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

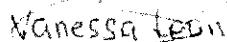
*Doris Zambrano M.*  
**C.P.A. Doris Zambrano M.**  
Contadora General

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		610,257	604,843
Más cargas o resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades y equipo	11	211,034	193,971
Jubilación patrinal y desalquiler	12	56,731	26,882
Detención de activos biológicos	10	24,860	-
Provisión de participación laboral	12	107,689	159,678
Detención de anticipos a proveedores	8	1,610	-
Pérdida por baja de inventario		(15,698)	-
		<u>1,148,329</u>	<u>1,293,374</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar clientes		8,500	(27,206)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,000,717)	635,494
Impuestos por recuperar		213,503	(112,289)
Anticipos a proveedores		(220,726)	(325,310)
Inventarios		308,723	(516,148)
Otros activos		4,089	30,961
Cuentas por pagar a proveedores		(5,776)	9,307
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(31,409)	120,439
Beneficios sociales		10,505	8,159
Otros impuestos por pagar		(620)	88,210
Otros pasivos corrientes		18,070	5,183
Pagos de participación laboral	12	(159,678)	(161,708)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>388,119</u>	<u>700,857</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades y equipo, neto	11	(64,784)	(330,216)
Adquisición de activos biológicos, neto		<u>78,716</u>	<u>(186,500)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>15,932</u>	<u>(516,816)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de interés por préstamos a compañías relacionadas	14	(111,132)	(113,750)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(111,132)</u>	<u>(113,750)</u>
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		193,254	(229,748)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>111,107</u>	<u>310,915</u>
		<u>(82,147)</u>	<u>111,107</u>

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

  
 Vanessa León

C.P.A. Vanessa León  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 Doris Zambrano

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

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y operaciones -**

Balsablock Cía. Ltda. (la "Compañía"), fue constituida en marzo de 2012, año en el que inició sus operaciones productivas y de comercialización. Está 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 Cía. Ltda., compañía domiciliada en Ecuador y que también forma parte del Grupo Gurit, y al 31 de diciembre de 2016 el 100% (2015: 99,8%) de las ventas fueron realizadas a esta compañía relacionada.

**Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 30 de marzo del 2017, y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2015 fueron reclasificados.

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
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 que clasifican aspectos referentes a las 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	Enmiendas que 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 financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, 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
IFRIC 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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.2 Cambio en política contable –**

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), sin embargo, debido a que los efectos no son materiales, tomando los estados financieros en su conjunto, no reestructuró los estados financieros al 1 de enero del 2015 ni al 31 de diciembre del 2015, como lo establece la referida enmienda, afectando únicamente los saldos al 31 de diciembre del 2016 y los resultados del ejercicio.

Los montos de años anteriores que fueron registrados en los resultados del 2016 ascienden a aproximadamente US\$37,500.

## **BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no existe un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

#### **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 de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.4 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 y pasivos financieros -**

##### **2.5.1. 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 2016 y 2015, 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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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.

**2.5.2. 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

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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: Corresponden al financiamiento recibido para capital de trabajo. Se registran 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.

**2.6 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.

**2.7 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden 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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**2.8 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 consideran sin valor comercial y por lo tanto son medidas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable a esa fecha. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no mantiene plantaciones cuya antigüedad sea mayor a 5 años.

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.

**2.9 Propiedades y equipos -**

Las instalaciones 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 los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideran 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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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 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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

**2.10 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 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 2016 y 2015 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.

**2.11 Impuesto a la renta corriente -**

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, las sociedades

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción así como también, las sociedades nuevas que se constituyeren, por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozaran de una exoneración del pago de impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. En base a lo establecido en los mencionados artículos, la Administración de la Compañía considera que se encuentra exenta del pago de impuesto a la renta a partir del año 2012 hasta el año 2016.

En el 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido ya que considera que no existen diferencias temporales de acuerdo a su interpretación de las disposiciones tributarias.

**2.12 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 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio 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 representan 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 4.20% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad (2015: 6.31% anual equivalente a la tasa

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 futuros 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.

**2.13 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.

**2.14 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.

**2.15 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen saldos apropiados para esta reserva.

**2.16 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.

## **BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 (Nota 2.9).
- 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 2.12).

### **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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 Guritbalsaflex 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:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de Superintendencia de Bancos y Seguros.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**(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 las 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 remantes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
<u>2016</u>		
Cuentas por pagar proveedores	5.531	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	1,952,000
	<u>5.531</u>	<u>1,952,000</u>
<u>2015</u>		
Cuentas por pagar proveedores	11,397	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	940,444	1,015,302
	<u>951,751</u>	<u>1,015,302</u>

**(c) Riesgo de mercado**

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

**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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cuentas por pagar a proveedores	5,531	11,307
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,525,000	1,670,496
	<hr/> 1,530,531	<hr/> 1,681,803
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(304,421)	(111,167)
Deuda neta	1,226,110	1,570,636
Total patrimonio neto	4,015,280	3,445,535
Capital total	<hr/> 5,241,390	<hr/> 5,016,171
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>23.39%</b>	<b>31.31%</b>

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente por el aumento del patrimonio neto producto de la utilidad generada en el año 2016.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	304,421	-	111,167	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	18,806	-	27,306	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,000,717	-	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,323,944</u>	<u>-</u>	<u>138,473</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar proveedores	5,531	-	11,307	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	1,525,000	784,853	885,643
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>5,531</u>	<u>1,525,000</u>	<u>796,160</u>	<u>885,643</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos 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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima	3,596,418	-	3,596,418
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,265,859	194,053	1,459,912
Participación a trabajadores	104,725	2,964	107,689
Mantenimiento y reparaciones	301,724	56,199	357,923
Depreciación	198,646	12,988	211,634
Servicios públicos	160,759	13,871	174,630
Honorarios profesionales	64,976	213,056	278,032
Transporte	43,689	23,472	67,161
Deterioro de anticipos a proveedores	-	1,609	1,609
Impuestos y contribuciones	-	134,235	134,235
Seguros	-	13,488	13,488
Otros	220,167	73,418	293,585
<b>Total</b>	<b>5,956,063</b>	<b>739,353</b>	<b>6,696,316</b>

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima	3,665,798	-	3,665,798
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,162,984	315,865	1,478,849
Participación a trabajadores	150,807	8,871	159,678
Mantenimiento y reparaciones	196,966	78,123	275,089
Depreciación	175,111	18,860	193,971
Servicios públicos	141,987	13,794	155,781
Honorarios profesionales	69,571	172,107	241,678
Transporte	37,780	19,196	56,976
Impuestos y contribuciones	-	130,143	130,143
Seguros	-	6,264	6,264
Otros	168,868	28,088	196,956
<b>Total</b>	<b>5,769,872</b>	<b>791,311</b>	<b>6,561,183</b>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	499	499
Bancos	303,922	110,668
<b>Total</b>	<b>304,421</b>	<b>111,167</b>

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipo a proveedores (1)	165,791	187,523
Otros	21,148	43,773
Menos - provisión por deterioro	(6,514)	(4,904)
	<u>180,425</u>	<u>226,392</u>
<u>No corriente</u>		
Anticipo a proveedores (1)	<u>490,406</u>	<u>225,323</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a valores anticipados a productores de balsa con la finalidad de asegurar la entrega de la materia prima. Estos valores no generan intereses y serán descontados al momento de la entrega de la madera de balsa por parte del productor, cuyos ciclos de producción son de aproximadamente cinco años.

**9. INVENTARIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	12,647	2,564
Materia prima	230,736	682,902
Materiales y suministros	40,478	47,323
En tránsito	6,461	1,904
	<u>290,323</u>	<u>734,693</u>

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ACTIVOS BIOLÓGICOS****a) Movimiento y clasificación:**

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	877,161	390,652
Adiciones por nuevas plantaciones	312,891	1,057,803
Costos capitalizados	75,570	41,305
Transferencia a inventarios (1)	(467,177)	(612,599)
Deterioro	(24,800)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre (2)</b>	<b>773,645</b>	<b>877,161</b>
Corriente	569,701	450,664
No corriente	203,944	426,497
	<b>773,645</b>	<b>877,161</b>

- (1) Corresponden a la cosecha de plantaciones que fueron adquiridas cercanas a su periodo de maduración, durante el año 2016 se cosecharon 91 hectáreas (2015: 75 hectáreas).
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 las plantaciones de balsa comprenden 200 hectáreas (2015: 291 hectáreas). 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:

<u>Años</u>	Número de hectáreas	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
5	56	113
4	71	80
3	73	98
	<b>200</b>	<b>291</b>

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 2016**  
(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
<b>Al 1 de enero del 2015</b>							
Costo histórico	1,167,019	181,425	4,070,367	101,821	85,893	10,724	2,560,249
Depreciación acumulada	(51,775)	(35,042)	(153,597)	(23,426)	(11,882)	(537)	(376,919)
Valor en libros	1,055,244	145,783	916,770	78,395	77,011	10,127	2,283,330
<b>Movimientos 2015</b>							
Adiciones	107,546	51,416	99,088	30,191	68,137	-	356,378
Deterioro	-	-	(26,032)	-	-	-	(26,032)
Depreciación del año	(31,541)	(20,808)	(100,184)	(23,657)	(17,462)	(319)	(193,971)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	1,131,249	176,391	889,642	84,929	127,686	9,868	2,419,705
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo histórico	1,214,655	232,841	1,143,433	133,912	157,930	10,724	2,916,627
Depreciación acumulada	(83,316)	(56,450)	(253,781)	(47,083)	(26,344)	(916)	(496,922)
Valor en libros	1,131,249	176,391	889,642	84,929	127,686	9,868	2,419,705
<b>Movimientos 2016</b>							
Adiciones	-	-	-	55,996	10,436	-	66,432
Ventas / bajas	(29,785)	(23,147)	(114,326)	(18,909)	(25,150)	(3,648)	(31,648)
Depreciación del año	1,101,463	153,244	831,310	76,456	102,236	(311,634)	(227,085)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016							
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>							
Costo histórico	1,214,565	232,841	1,199,419	142,448	157,030	7,026	2,953,379
Depreciación acumulada	(113,02)	(79,297)	(368,109)	(65,932)	(54,941)	(1,230)	(682,524)
Valor en libros	1,091,463	153,244	831,310	76,456	102,236	5,816	2,270,855

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. OBLIGACIONES SOCIALES****a) Corrientes**

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Beneficios a empleados (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	159,678	161,708	57,183	49,024	216,861	210,732
Incrementos	107,689	159,678	117,998	106,495	225,687	266,173
Pagos y/o utilizaciones	(159,678)	(161,708)	(107,492)	(98,336)	(267,170)	(260,044)
Saldo al final	107,689	159,678	67,689	57,183	175,378	216,861

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

**b) No corrientes**

Composición:

	2016	2015
Jubilación patronal	119,930	51,756
Indemnización por desahucio	50,157	21,118
	170,087	72,874

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento (1)	4.20%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	17.71%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	8.4	8.3
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Ver Nota 2.2

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

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	51,756	30,245	21,118	5,747	72,874	35,992
Costos del servicio corriente	51,206	17,173	27,488	4,445	78,694	21,618
Costo por intereses	3,418	1,978	1,394	370	4,812	2,348
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(532)	4,460	(12,254)	1,017	(12,786)	5,477
Costos de los servicios pasados	-	-	-	9,539	-	9,539
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,989)	(2,100)	-	-	(10,989)	(2,100)
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 (2)	<u>119,929</u>	<u>51,756</u>	<u>50,158</u>	<u>21,118</u>	<u>170,087</u>	<u>72,874</u>

- (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. Ver Nota 2.2.
- (2) Las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en libros por US\$119,929 y US\$50,158 respectivamente, exceden 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.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos del servicio corriente	51,206	17,173	27,488	4,445	78,694	21,618
Costo por intereses	3,418	1,978	1,394	370	4,812	2,348
Pérdidas (Ganancias) actuariales (3)	(532)	4,460	(12,254)	1,017	(12,786)	5,477
Costos de los servicios pasados	-	-	-	9,539	-	9,539
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(10,989)	(2,100)	-	-	(10,989)	(2,100)
Ajustes contra resultados del año	(24,266)	-	21,256	-	(3,010)	-
Al 31 de diciembre (2)	<u>18,837</u>	<u>21,511</u>	<u>37,884</u>	<u>15,371</u>	<u>56,721</u>	<u>36,882</u>

- (3) Las pérdidas y ganancias actuariales que se deberían registrar como otros resultados integrales, se registran en los resultados del ejercicio. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

**a) Impuestos por recuperar**

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Crédito tributario de IVA (1)	454,647	742,337
Retenciones en la fuente	248,481	174,294
	<hr/> <b>703,128</b>	<hr/> <b>916,631</b>

(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 2016 la Compañía recuperó aproximadamente US\$731,095.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al inicio del año	742,337	375,846
Compensación con IVA ventas	(539,697)	(394,076)
Retenciones de IVA	983,102	760,567
Recuperación de IVA	(731,095)	-
Saldo al final del año	<hr/> <b>454,647</b>	<hr/> <b>742,337</b>

**b) Otros impuestos por pagar**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	23,843	20,610
Retenciones en la fuente	7,707	6,615
Impuesto a la salida de divisas (1)	76,305	81,250
	<hr/> <b>107,855</b>	<hr/> <b>108,475</b>

(1) Corresponde a 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.

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**d) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

**e) Reformas tributarias**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 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:

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**a) Saldos**

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>			
Guribalsaflex Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	<u>1,000,717</u>	-
<b><u>Cuentas por pagar: corto plazo</u></b>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (2)	Accionista	-	739,357
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	<u>-</u>	<u>45,496</u>
		<u>-</u>	<u>784,853</u>
<b><u>Cuentas por pagar: largo plazo</u></b>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (2)	Accionista	<u>1,525,000</u>	<u>885,643</u>

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

(2) Durante el 2016 se renovó el préstamo mantenido con Gurit Balsa Sociedad Ltda. por US\$1,625,000 con pagos mensuales de interés a una tasa del 7% anual a 5 años plazo. Al 31 de diciembre del 2016 se han realizado abonos de capital por US\$100,000 y cancelado intereses por US\$111,127 (2015: US\$113,750).

**b) Transacciones**

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Ingresos</u></b>			
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	7,418,702	7,513,970
<b><u>Interés pagado</u></b>			
Guribalsa Sociedad Ltda.	Accionista	111,127	113,750
<b><u>Arriendos</u></b>			
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	6,600	6,600

**BALSABLOCK CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 2016 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.