

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el 100% de las ventas fueron realizadas a esta compañía relacionada.

Situación económica del país -

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

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

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

Aprobación de estados financieros

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES 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 Cía. Ltda. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

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

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

- i) NIIF 15: las transacciones de ingresos de la Compañía no son complejas y la totalidad son efectuadas a su compañía relacionada; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a su compañía relacionada la cual se liquidan hasta 90 días; históricamente no han presentado deterioro por cuanto no se considera que exista un posible impacto en la aplicación de esta Norma.
- iii) NIIF 16: En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

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

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de sus operaciones con un plazo de hasta 90 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos y por pagos de impuestos a cuenta de sus accionistas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2016 correspondía al financiamiento recibido para capital de trabajo. Se registra al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 7%.

2.5.3 Deterioro de activos financieros -

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

2.5 Anticipos a proveedores

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

2.6 Inventarios -

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

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

2.7 Activos biológicos -

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

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

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

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

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

2.8 Propiedades y equipos -

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

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 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.

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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

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

2.11 Beneficios a los empleados -

a) Corrientes

Corresponden principalmente a:

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

b) No corrientes (jubilación patronal y desahucio, no 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 3.91% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes -

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

2.13 Distribución de dividendos -

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

2.14 Reserva legal -

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

2.15 Reconocimiento de ingresos -

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

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

En el curso normal de sus operaciones la Compañía 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>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

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

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<u>2017</u>		
Cuentas por pagar proveedores	610	-
	<u>610</u>	<u>-</u>
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<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>

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.

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	610	5,531
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	1,525,000
	<u>610</u>	<u>1530531</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(26,496)</u>	<u>(304,421)</u>
Deuda neta	(26,886)	1,226,110
Total patrimonio	<u>4,530,761</u>	<u>4,015,280</u>
Capital total	<u>4,504,875</u>	<u>5,241,390</u>
Ratio de apalancamiento	-0.57%	23.39%

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

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

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

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.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2017	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumos de materia prima	3,876,218	-	3,876,218
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,230,459	82,418	1,312,877
Participación a trabajadores	-	113,910	113,910
Mantenimiento y reparaciones	287,320	82,701	370,022
Depreciación	205,427	13,028	218,455
Servicios públicos	163,288	12,017	175,306
Honorarios profesionales	65,774	215,898	281,672
Transporte	35,660	22,212	57,872
Deterioro de anticipos a proveedores	-	5,766	5,766
Impuestos y contribuciones	-	60,849	60,849
Seguros	-	9,192	9,192
Otros	88,554	74,686	163,240
Total	5,952,700	692,677	6,645,377

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
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
Total	5,956,963	739,353	6,696,316

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

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

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

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

(1) Corresponden a anticipos entregados a proveedores de madera verde, los cuales se liquidan en un tiempo menor de 1 año.

(2) Corresponde principalmente a anticipos a empleados y otros menores.

9. INVENTARIOS

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

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ACTIVOS BIOLÓGICOS****a) Movimiento y clasificación:**

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

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

- (1) Durante el 2017 se adquirieron 2 plantaciones (Fustaneta y Jorge Loor), 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 periodo de maduración, durante el año 2017 se cosecharon 75 hectáreas (2016: 91 hectáreas).
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 las plantaciones de balsa comprenden 125 hectáreas (2016: 200 hectáreas). Estas plantaciones al 31 de diciembre del 2017, se encuentran en la etapa de maduración, por lo cual se espera que sean cosechadas en el periodo 2018. Las plantaciones se miden separadas de los terrenos, los cuales son propiedades de terceros. La Compañía ha celebrado contratos de compra-venta de bosques que contienen plantaciones de maderos de balsa. Ver Nota 16.

La antigüedad de las plantaciones son las siguientes:

<u>Años</u>	<u>Número de hectáreas</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mayor a 5	3	56
4	122	71
3	-	73
	<u>125</u>	<u>200</u>

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de oficina	Vehículos	Obras en curso y otros	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	1,214,565	232,841	1,143,423	132,012	157,030	10,724	2,890,595
Depreciación acumulada	(83,316)	(56,450)	(253,781)	(47,083)	(29,344)	(916)	(470,890)
Valor en libros	1,131,249	176,391	889,642	84,929	127,686	9,808	2,419,705
Movimientos 2016							
Adiciones	-	-	55,996	10,436	-	-	66,432
Ventas / bajas	-	-	-	-	-	(3,648)	(3,648)
Depreciación del año	(29,786)	(23,147)	(114,328)	(18,909)	(25,150)	(314)	(211,634)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,101,463	153,244	831,310	76,456	102,536	5,846	2,270,855
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,214,565	232,841	1,199,419	142,448	157,030	7,076	2,953,379
Depreciación acumulada	(113,102)	(75,597)	(368,109)	(65,992)	(54,494)	(1,230)	(682,524)
Valor en libros	1,101,463	157,244	831,310	76,456	102,536	5,846	2,270,855
Movimientos 2017							
Adiciones	67,000	3,575	25,497	15,884	-	-	111,956
Baja (Costo)	-	-	(19,708)	(5,237)	-	-	(24,945)
Baja (Depreciación)	-	-	6,901	2,411	-	-	9,312
Depreciación del año	(31,047)	(23,285)	(119,595)	(18,158)	(25,125)	(266)	(217,576)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,137,416	133,534	724,305	71,356	77,411	5,580	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)	(1,496)	(890,788)
Valor en libros	1,137,416	133,534	724,305	71,356	77,411	5,580	2,149,601

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

12. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Beneficios a empleados (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	107,689	159,678	67,689	57,183	175,378	216,861
Incrementos	113,910	107,689	318,558	117,998	432,468	225,687
Pagos y/o utilizaciones	(107,689)	(159,678)	(326,118)	(107,492)	(433,807)	(267,170)
Saldo al final	<u>113,910</u>	<u>107,689</u>	<u>60,129</u>	<u>67,689</u>	<u>174,039</u>	<u>175,378</u>

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

b) No corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	107,386	119,930
Indemnización por desahucio	44,994	50,157
	<u>152,380</u>	<u>170,087</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	119,929	51,756	50,158	21,118	170,087	72,874
Costos del servicio corriente	5,099	51,206	9,531	27,488	14,630	78,694
Costo por intereses	4,323	3,418	1,282	1,394	5,605	4,812
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(16,399)	(532)	(15,146)	(12,254)	(31,545) (3)	(12,786)
Costos de los servicios pasados	-	-	(830)	-	(830)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,567)	(10,989)	-	-	(5,567)	(10,989)
Ajustes contra resultados del año (1)	-	(24,266)	-	21,256	-	(3,010)
Ajustes contra otros resultados integrales (1)	-	49,336	-	(8,844)	-	40,492
Al 31 de diciembre	<u>107,385</u>	<u>119,929</u>	<u>44,995</u>	<u>50,158</u>	<u>152,380</u>	<u>170,087</u> (2)

(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.

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

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

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos del servicio corriente	5,099	51,206	9,531	27,488	14,630	78,694
Costo por intereses	4,323	3,418	1,282	1,394	5,605	4,812
Pérdidas (Ganancias) actuariales (4)	-	(532)	-	(12,254)	-	(12,786)
Costos de los servicios pasados	-	-	(830)	-	(830)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (4)	(5,567)	(10,989)	-	-	(5,567)	(10,989)
Ajustes contra resultados del año	-	(24,266)	-	21,256	-	(3,010)
Al 31 de diciembre del 2017	<u>3,855</u>	<u>18,837</u>	<u>9,983</u>	<u>37,884</u>	<u>13,838</u>	<u>56,721</u>

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	3.91%	4.20%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación	12.34%	17.71%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	8.5	8.4
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.

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

13. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

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

b) Gasto de impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

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

(1) Ver literal d.

c) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

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

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

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

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

d) Impuesto a la renta diferido –

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

	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activo:	
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses (1)	<u>5,161</u>

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

e) Otros impuestos por pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	19,101	23,843
Retenciones en la fuente	6,708	7,707
Impuesto a la salida de divisas (1)	224	76,305
	<u>26,033</u>	<u>107,855</u>

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

f) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta

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

	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	645,492
Más - Gastos no deducibles	112,313
Menos - Amortización de pérdidas	-
Menos - Otras deducciones	-
Menos - Reversión de Impuesto diferido	-
Base tributaria	757,806
Tasa Impositiva	22%
Impuesto a la renta causado (1)	166,717
Impuesto a la renta por pagar	18,886

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

g) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

h) Otros asuntos - reformas tributarias

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

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

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

BALSABLOCK CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

a) SalDOS

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Guribalsaflex Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	<u>244,915</u>	<u>1,000,717</u>
<u>Cuentas por pagar: largo plazo</u>			
Gurtibalsa Sociedad Ltda. (2)	Accionista	<u>-</u>	<u>1,525,000</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar por la venta de madera de balsa.
- (2) Durante el 2017 se efectuó el pago de la totalidad del préstamo mantenido con su compañía relacionada. Durante el 2017 se cancelaron intereses por US\$40,869 (2016: US\$111,127).

b) Transacciones

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos</u>			
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	<u>7,323,080</u>	<u>7,418,702</u>
<u>Interés pagado</u>			
Gurtibalsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>40,869</u>	<u>111,127</u>
<u>Arriendos</u>			
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	<u>6,600</u>	<u>6,600</u>

BALSABLOCK CÍA. LTDA.

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

c) Remuneraciones con personal clave de gerencia

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

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

15. CAPITAL

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

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Hugo Andrade F.	Ecuador	0.6%
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	España	99.4%
		<u>100%</u>

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 de uno de los proveedores.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

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