

BANOVA INNOVACIONES EN BALSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Banova Innovaciones en Balsa S. A. (“La compañía”), fue constituida en Ecuador el 12 de agosto de 2013, con domicilio en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos. Las operaciones de Banova Innovaciones en Balsa S. A. corresponden a la compra e industrialización de madera de balsa, a través del cual se obtiene chapas y paneles de plywood que son comercializados principalmente a compañías relacionadas en el exterior. La Compañía es una subsidiaria de 3A Composites Holding A. G. y su controladora final es Schweiter Technologies Group, domiciliada en Suiza.

De acuerdo a la estructura de capital, Banova Innovaciones en Balsa S. A., es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, el cual establece que la Compañía tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Inventarios

Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante la fórmula del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.4 Propiedades, planta y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	15 - 30
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.4.5 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo, se evalúa los valores en libros de sus activos tangibles con el fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.5 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos corrientes – Se reconocen como gasto, y son incluidos en el resultado del ejercicio.

2.6 Beneficios a empleados

2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.6.2 Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.11 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.11.1 Efectivo y bancos - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.11.2 Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La política de crédito con sus compañías relacionadas del exterior y locales por la venta de bienes es de 15, 30 y 60 días y para clientes terceros es de 60 y 90 días plazo.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

El efecto del costo amortizado es inmaterial debido al corto plazo de las cuentas por cobrar.

2.11.3 Método de la tasa de interés efectiva – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.4 Deterioro de valor de los activos financieros – Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de la cartera considerada de dudoso recaudo. Adicionalmente, la Compañía provisiona el 100% de la cartera sobre la cual existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha que se informa.

2.11.5 Baja de un activo financiero – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.12 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Préstamos – Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los

costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.2 Cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. Los días de crédito otorgado por los proveedores oscila entre 30 y 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.12.3 Método de la tasa de interés efectiva – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del costo financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.12.4 Bajas de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.13 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes

ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe

del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 tenga un impacto significativo en los estados financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para

poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Compañía reconoce ingresos por la venta de *madera de balsa*, los cuales son registrados en función a la transferencia de los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de la NIIF 15 no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones en razón de que los criterios de reconocimiento actual no difieren de los requerimientos bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamiento operativo. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un

arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía; sin embargo, la Administración está evaluando su impacto por lo cual no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que la Administración complete la revisión.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de la NIIF 16 no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones en razón de que los criterios de reconocimiento actual no difieren de los requerimientos bajo NIIF 16.

2.15 Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017, efectivo y bancos representa depósitos en cuenta corriente de un banco local, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas, nota 13	1,546,301	488,130
Clientes	522,931	344,663
Anticipos a proveedores	184,222	193,367
Otras	<u>51,127</u>	<u>25,521</u>
Total	<u>2,258,581</u>	<u>1,051,681</u>

Clientes - Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar a clientes corresponde a ventas locales y exportaciones de paneles de plywood, las cuales fueron efectuadas a 60 y 90 días plazo y no generan intereses.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>
<u>Vencidas</u>	
Hasta 210 días	18,989
210 – 360 días	316,684
Más de 360 días	<u>187,258</u>
Total	<u>522,931</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente. Los créditos por ventas indicados anteriormente, incluyen montos que están en mora al final del período; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materiales, suministros y repuestos	771,791	854,299
Productos semi-elaborados	539,742	396,386
Materia prima	347,843	130,967
Productos terminados	<u>138,788</u>	<u>837,833</u>
Total	<u>1,798,164</u>	<u>2,219,485</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Materiales, suministros y repuestos incluyen principalmente láminas de madera ilomba por US\$153,914, adhesivo poliuretano por US\$124,891 y tela biaxial por US\$52,438, utilizados en el proceso de producción.
- Productos terminados representa principalmente paneles de plywood de madera de balsa e ilomba de distintas dimensiones y especificaciones.
- Productos semi-elaborados, representa láminas de madera de balsa de distintas dimensiones obtenidas a través del descortezamiento de trozas de madera y posterior corte mediante uso del torno.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	14,940,145	14,516,318
Depreciación acumulada	<u>(2,309,525)</u>	<u>(1,490,671)</u>
Total	<u>12,630,620</u>	<u>13,025,647</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Maquinarias y equipos	11,183,207	10,136,647
Edificios e instalaciones	1,013,772	1,074,107
Vehículos	10,800	16,200
Muebles y enseres	5,629	6,377
Construcciones en curso	<u>417,212</u>	<u>1,792,316</u>
Total	<u>12,630,620</u>	<u>13,025,647</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Vehículos</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo</u></i>						
Enero 1, 2016	11,465,319	1,206,702	27,000	7,480	1,470,703	14,177,204
Adquisiciones					339,114	339,114
Activaciones	<u>17,501</u>				<u>(17,501)</u>	
Diciembre 31, 2016	11,482,820	1,206,702	27,000	7,480	1,792,316	14,516,318
Adiciones	6,615				417,212	423,827
Activaciones	<u>1,792,316</u>				<u>(1,792,316)</u>	
Diciembre 31, 2017	<u>13,281,751</u>	<u>1,206,702</u>	<u>27,000</u>	<u>7,480</u>	<u>417,212</u>	<u>14,940,145</u>

Depreciación acumulada

Enero 1, 2016	(698,187)	(72,260)	(5,400)	(355)		(776,202)
Depreciación	<u>(647,986)</u>	<u>(60,335)</u>	<u>(5,400)</u>	<u>(748)</u>		<u>(714,469)</u>
Diciembre 31, 2016	(1,346,173)	(132,595)	(10,800)	(1,103)		(1,490,671)
Depreciación	<u>(752,371)</u>	<u>(60,335)</u>	<u>(5,400)</u>	<u>(748)</u>		<u>(818,854)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(2,098,544)</u>	<u>(192,930)</u>	<u>(16,200)</u>	<u>(1,851)</u>		<u>(2,309,525)</u>

Al 31 de diciembre del 2017, adiciones incluye principalmente mejoras realizadas en la caldera por US\$72,539, mejoras en el sistema de producción por US\$126,046 e incremento de la capacidad de producción por US\$33,816.

7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017, préstamos otorgados por la compañía relacionada 3A Composites Holding A. G. por US\$5.8 millones, los cuales, no tienen fecha de vencimiento establecida y no generan intereses.

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas, nota 13	3,172,607	1,106,552
Proveedores	211,548	302,447
Otros	<u>19,767</u>	<u>16,144</u>
Total	<u>3,403,922</u>	<u>1,425,143</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores, incluye principalmente saldos por compras de materiales, suministros y servicios incurridos para el proceso de producción, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 30 y 60 días.

9. IMPUESTOS CORRIENTES

9.1 Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA (1)	1,823,240	1,224,114
Impuesto a la Salida de Divisas	95,939	44,040
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>17,368</u>	<u>8,463</u>
Total	<u>1,936,547</u>	<u>1,276,617</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de IVA	53,329	49,868
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,390	13,796
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>3,290</u>	<u>—</u>
Total	<u>67,009</u>	<u>63,664</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente crédito tributario generado en las importaciones de maquinarias y equipos y compras locales.

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta, según estados financieros	(3,879,215)	(2,217,532)
Otras rentas exentas	(45,899)	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	76,274	
Gastos no deducibles	<u>153,369</u>	<u>25,366</u>
Pérdida tributaria	<u>(3,695,471)</u>	<u>(2,192,166)</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

9.3 Aspectos tributarios:

En diciembre 29 del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, Asociados, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, Asociados, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los Administradores, Representantes Legales y Asociados o Accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Al 31 de diciembre del 2017, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

9.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia, o si las transacciones con partes relacionadas superan el importe acumulado de US\$3 millones, están obligados a presentar el Anexo AOPR, los cuales determinan si tales

operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado para la presentación del estudio de precios de transferencia, sin embargo, está obligada a presentar el Anexo AOPR.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de tasa de interés – La Compañía no tiene como política obtener apalancamiento financiero de terceros, por lo cual el riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía.

Riesgo crediticio – El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que es limitado, puesto que la Compañía realiza principalmente transacciones con sus compañías relacionadas del exterior. Adicionalmente, la controladora final de la Compañía se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

Riesgo de liquidez – La Compañía mantiene una responsabilidad compartida al momento de cubrir el flujo de efectivo requerido para sus operaciones, ya que percibe préstamos por parte de su relacionada para llevar a cabo las operaciones del giro del negocio, por lo cual percibe un riesgo limitado de liquidez en este sentido. Sin embargo, es importante resaltar que para el caso de las actividades relacionadas con la administración financiera de sus activos líquidos y sus obligaciones, la responsabilidad es de la Dirección Financiera de la Compañía.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, para lo cual obtiene recursos financieros de su accionista y compañía relacionada 3A Composites Holding A. G., quien se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	81,709	197,877
Cuentas por cobrar	<u>2,258,581</u>	<u>1,051,681</u>
Total	<u>2,340,290</u>	<u>1,249,558</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Préstamos	5,756,356	2,900,000
Cuentas por pagar	<u>3,403,922</u>	<u>1,425,143</u>
Total	<u>9,160,278</u>	<u>4,325,143</u>

11. PATRIMONIO

11.1 *Capital social* – El capital social suscrito y pagado consiste de 18,700,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

11.2 *Déficit acumulado* – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit Acumulado	(9,207,867)	(5,328,652)
Otro resultado integral	<u>(21,791)</u>	<u>(25,255)</u>
Total	<u>(9,229,658)</u>	<u>(5,353,907)</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	9,202,036	3,905,549
Gastos de administración y ventas	336,164	871,545
Costos financieros	<u>91,029</u>	<u>2,000</u>
Total	<u>9,629,229</u>	<u>4,779,094</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumo de inventarios y materiales	4,343,513	1,024,816
Gastos de nómina	1,531,800	858,298
Honorarios y servicios técnicos, nota 13	869,961	1,208,780
Depreciación y amortización	820,022	740,347
Gastos de exportación y ventas	477,884	130,077
Servicios básicos	323,082	148,322
Reparación y mantenimiento	279,262	86,489
Otros costos de fabricación	203,800	137,712
Consumo de suministros generales	134,042	66,488
Seguros	81,421	72,959
Costos financieros	80,488	2,000
Impuestos y contribuciones	64,916	31,823
Otros	<u>419,038</u>	<u>270,983</u>
Total	<u>9,629,229</u>	<u>4,779,094</u>

Costo del personal – Un detalle de los costos incurridos en el personal es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	900,475	537,114
Beneficios sociales	201,354	135,715
Beneficios definidos	31,263	13,456
Otros beneficios	<u>398,708</u>	<u>172,013</u>
Total	<u>1,531,800</u>	<u>858,298</u>

13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	945,505	370,584
3A Composites Kapa GmbH	303,339	57,916
Baltek Inc.	231,156	
Otros	<u>66,301</u>	<u>59,630</u>
Total	<u>1,546,301</u>	<u>488,130</u>
<u>Préstamos:</u>		
3A Composites Holding A. G.	<u>5,756,356</u>	<u>2,900,000</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Airex A.G.	2,071,767	747,303
Baltek Inc.	682,701	123,034
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	<u>418,139</u>	<u>236,215</u>
Total	<u>3,172,607</u>	<u>1,106,552</u>

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses ni poseen vencimientos establecidos.

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Venta de paneles y materiales:</u>		
3AC GmbH	2,217,337	688,996
Airex A.G.	1,397,968	646,657
Baltek USA	333,141	296,409
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	1,169,057	246,637
3A Composite US	775,729	163,765
<u>Ingresos por reembolso de gastos</u>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.	791,917	807,550
<u>Aseroría técnica y otros</u>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		5,575

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Costos:</i>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		
Servicio de asesoría técnica y administrativa	760,636	992,014
Compra de trozas de madera	388,248	325,243
Reembolso de gastos operacionales	7,656	70,485
Compra de materiales y repuestos	132,776	42,639

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo	66,394	55,353
Beneficios post-empleo	_____	<u>885</u>
Total	<u>66,394</u>	<u>56,238</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y mayo 18 del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 23 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.