

## **PLANTACIONES DE BALSA, PLANTABAL S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. (“La Compañía”), fue constituida en Ecuador el 20 de abril de 1981, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil; cuya operación corresponde principalmente a la siembra, cultivo, compra e industrialización de madera de balsa y su comercialización a compañías relacionadas en el exterior.

La Compañía es una subsidiaria de Baltek Inc, una entidad domiciliada en Estados Unidos de América y su controladora final es Schweiter Technologies Group, una entidad domiciliada en Suiza.

El ciclo de producción agrícola de la madera de balsa tiene una duración aproximada de cinco años y consiste de las siguientes actividades:

- Preparación del suelo y siembra de plantaciones, adicionalmente, se incluyen actividades de mantenimiento y raleo de los cultivos, los cuales son realizados principalmente durante los dos primeros años de la plantación.
- Cosecha de madera de balsa: Este proceso es realizado de acuerdo a planificación semestral, en el cual se incluyen las plantaciones de mínimo 5 años, y consiste en actividades de tumba y aserrado de árboles.

Al 31 de diciembre del 2017, Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. posee aproximadamente 6,741 hectáreas principalmente de plantaciones de madera de balsa, distribuidas en 113 haciendas ubicadas en las provincias de Los Ríos, Cotopaxi, Pichincha, Manabí, Guayas, Santo Domingo y Esmeraldas.

En diciembre 28 del 2015 mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005316 la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador resolvió aprobar la disolución anticipada de la Compañía Balmanta S. A., y la fusión que por absorción hace Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. La referida escritura y la aprobación realizada por la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador fueron inscritas en el Registro Mercantil el 25 de febrero del año 2016.

Esta fusión tuvo el efecto en la Compañía de disminuir los activos en US\$1.2 millones, pasivos en US\$1.4 millones e incrementar el patrimonio en US\$165,047.

De acuerdo a la estructura de capital, Plantaciones de Balsa, Plantabal 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, por lo cual, 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 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por activos biológicos que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios se miden al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. La valoración de la madera verde adquirida a terceros, que está presente en los productos semiterminados y terminados, es realizada al valor razonable. La madera verde proveniente de plantaciones propias se mide inicialmente a su valor razonable en el punto de cosecha o recolección menos los costos de venta. Los productos semiterminados y terminados se valoran a costo de producción o a valor neto de realización, el menor. El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por lento movimiento, la cual se determina en función de un análisis de la probabilidad de la utilización en la producción o venta.

## **2.5 Propiedades, planta y equipos**

**2.5.1 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.

**2.5.2 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.

**2.5.3 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>
Adecuaciones a terrenos	12
Edificios	14 – 41
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.5.4 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.

## **2.6 Activos biológicos**

La Administración de la Compañía registra como activos biológicos las plantaciones de balsa, las cuales se miden tanto al momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha de cada plantación al término de su ciclo de crecimiento normal (5 años), considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de descuento, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra y mantenimiento de las plantaciones. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipos.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, se registran en el resultado del año.

## **2.7 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.

## **2.8 Impuestos**

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

**2.8.1 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 imponderables 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.

**2.8.2 Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contras las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes

reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.9 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; y pueden hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 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.

**2.10.2 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.

## **2.11 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 son 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.

### **2.12 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.

### **2.13 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.

### **2.14 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.

### **2.15 Activos financieros**

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

**2.15.1 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.

### **2.15.2 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.

### **2.15.3 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 por la venta de bienes es hasta 60 días y 30 días con terceros.

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.

### **2.15.4 Deterioro de valor de 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 y anticipos y préstamos a proveedores 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.

### **2.15.5 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.

## **2.16 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.

**2.16.1 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.

**2.16.2 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.

**2.16.3 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. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 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.

**2.16.4 Baja 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. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

## **2.17 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.

#### **2.18 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
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por un total de cánones anual de US\$2.3 millones. 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no tiene contratos de arrendamiento financieros en los que sea arrendador.

### **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar

cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros adjuntos, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

### **2.19 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 incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 17	3,442,697	5,640,376
Terceros	1,483,157	2,243,439
Anticipos y préstamos a proveedores	1,640,405	711,748
Empleados	494,516	479,517
Otras	289,481	347,465
Provisión para cuentas incobrables	<u>(401,460)</u>	<u>(401,460)</u>
Total	<u>6,948,796</u>	<u>9,021,085</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	6,777,591	8,832,933
No corriente	<u>171,205</u>	<u>188,152</u>
Total	<u>6,948,796</u>	<u>9,021,085</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Cuentas por cobrar terceros incluye principalmente saldos de facturas por ventas de madera verde a clientes locales por US\$1.3 millones, las cuales, se recuperan principalmente mediante la compra de productos semielaborados a estas compañías satélites, se realizarán en el segundo semestre del año 2018.
- Anticipos y préstamos a proveedores incluye principalmente valores entregados a proveedores de madera verde por US\$317,354 y a compañías satélites por US\$519,512, los cuales no tienen vencimiento establecidos y no generan intereses. Estos valores serán recuperados mediante la entrega de madera o bloques durante el año 2018.
- Otras cuentas por cobrar, representa saldos pendientes de cobro a Carlsbad Company S. A. por la venta de maquinarias y equipos en años anteriores.

Antigüedad de las cuentas por cobrar: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar terceros, anticipos y préstamos a proveedores es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Corriente	18,868	304,450
Vencidas:		
1 - 30 días	197,610	223,507
30 - 60 días	188,756	76,509
60 - 90 días	85,047	99,634
91 - 180 días	297,242	235,996
181 - 360 días	841,240	353,132
Mayor de 360 días	<u>1,485,041</u>	<u>1,661,959</u>
Total	<u>3,113,804</u>	<u>2,955,187</u>

Provisión para cuentas incobrables: El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al inicio del año	401,460	1,145,343
Castigos	_____	<u>(743,883)</u>
Saldo al final del año	<u>401,460</u>	<u>401,460</u>

Al 31 de diciembre del 2017, provisión para cuentas incobrables se constituyó en función de la probabilidad de recuperación de cuentas por cobrar comerciales, para lo cual, la Administración de la Compañía evalúa las condiciones financieras de cada cliente. Si bien existen saldos materiales con antigüedad mayor a 360 días, la Administración de la Compañía está realizando todas las gestiones necesarias para recuperar dichos saldos y ha celebrado convenios de pago con la mayoría de ellos, por lo cual, no ha reconocido un incremento en la provisión para cuentas incobrables, ya que considera estos saldos recuperables.

## 5. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	489,243	220,211
Productos semi-elaborados	8,993,085	4,660,590
Productos terminados	973,505	1,383,910
Repuestos y suministros	2,305,792	2,175,189
Provisión para inventario de lento movimiento	<u>                    </u>	<u>(301,964)</u>
Total	<u>12,761,625</u>	<u>8,137,936</u>

Al 31 de diciembre del 2017, productos terminados y semi-elaborados incluyen principalmente stock de bloques de madera de balsa por US\$7.6 millones, madera seca por US\$667,378 y madera calificada por US\$554,492.

Durante el año 2017, la Compañía ajustó el valor en libros de los repuestos mediante la compensación de la provisión para inventarios de lento movimiento, constituida el año anterior.

## 6. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Arriendos	873,663	433,950
Seguros	103,451	58,999
Otros	<u>78,464</u>	<u>303,813</u>
Total	<u>1,055,578</u>	<u>796,762</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha firmado contratos de arrendamiento por alquiler de terrenos en diferentes provincias del país. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 4 años con vencimientos hasta julio del 2023.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	43,641,680	41,714,029
Depreciación acumulada	<u>(12,842,904)</u>	<u>(11,005,571)</u>
Total	<u>30,798,776</u>	<u>30,708,458</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	16,872,752	16,899,236
Adecuaciones a terrenos	1,413,634	1,356,442
Edificios	4,145,217	3,349,534
Maquinarias y equipos	6,188,431	5,729,434
Equipos de computación, muebles y enseres	194,623	100,561
Vehículos	139,595	199,621
Construcciones en curso	<u>1,844,524</u>	<u>3,073,630</u>
Total	<u>30,798,776</u>	<u>30,708,458</u>

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

- Adquisiciones incluye principalmente a mejoras a la productividad e infraestructura de la planta de Quevedo por US\$1.4 millones, mejoras en vivero por US\$231,909 y lastrado de caminos por US\$315,967.
- Ninguno de los activos de propiedad de la Compañía correspondientes a propiedades planta y equipo se mantienen en garantía.

<i>Costo</i>	<u>Terrenos</u>	<u>Adecuaciones a terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación, muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	16,899,236	1,894,081	4,004,273	13,342,636	219,690	453,396	3,049,564	39,862,876
Adquisiciones						98,800	1,628,158	1,726,958
Activaciones			258,498	1,157,937	90,131		(1,506,566)	
Ventas y bajas				(226,338)		(29,321)		(255,659)
Ajustes							(97,526)	(97,526)
Fusión, nota 1				<u>477,380</u>				<u>477,380</u>
Diciembre 31, 2016	16,899,236	1,894,081	4,262,771	14,751,615	309,821	522,875	3,073,630	41,714,029
Adquisiciones	15,078						1,792,106	1,807,184
Activaciones		220,026	1,012,166	1,591,942	197,078		(3,021,212)	
Ventas y bajas	(41,562)			(22,051)		(65,490)		(129,103)
Reclasificación				<u>249,570</u>				<u>249,570</u>
Diciembre 31, 2017	<u>16,872,752</u>	<u>2,114,107</u>	<u>5,274,937</u>	<u>16,571,076</u>	<u>506,899</u>	<u>457,385</u>	<u>1,844,524</u>	<u>43,641,680</u>

<i>Depreciación acumulada</i>	<u>Adecuaciones a terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación, muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	393,139	727,293	7,223,322	143,537	289,734	8,777,025
Depreciación	144,500	185,944	1,321,479	65,723	52,707	1,770,353
Ventas y/o retiros					(19,187)	(19,187)
Fusión, nota 1			<u>477,380</u>			<u>477,380</u>
Diciembre 31, 2016	537,639	913,237	9,022,181	209,260	323,254	11,005,571
Depreciación	162,835	216,482	1,375,900	103,016	60,025	1,918,258
Ventas y/o retiros			(15,435)		(65,490)	(80,925)
Diciembre 31, 2017	<u>700,474</u>	<u>1,129,719</u>	<u>10,382,646</u>	<u>312,276</u>	<u>317,789</u>	<u>12,842,904</u>

## 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Plantaciones de madera de balsa	26,267,243	22,391,531
Otros	<u>636,128</u>	<u>460,387</u>
Total	<u>26,903,371</u>	<u>22,851,918</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía posee aproximadamente 6,471 hectáreas, empleadas principalmente en cultivos de plantaciones de madera de balsa, ubicadas en las provincias de Los Ríos, Manabí, Santo Domingo, Cotopaxi, Pichincha, Guayas y Esmeraldas. Su cosecha se destina principalmente para la elaboración de madera industrializada de balsa.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como siguen:

<b>Diciembre 31, 2017</b>	<b>Plantaciones de balsa</b>
Periodos utilizados en la proyección	5 años
Tasa de descuento	9.04%
Tasa de inflación	2.54%
Precio de madera verde por board feet	US\$377
Rendimiento por hectárea	32,718 bft

Los movimientos de activos biológicos del período, fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos netos al comienzo del año	22,851,918	21,753,977
Adiciones (1)	4,289,533	3,722,592
Utilidad en el valor razonable	3,610,790	249,016
Pérdida en balsa caída (2)	(901,662)	(591,742)
Explotación (3)	(1,807,388)	(1,656,230)
Ajuste plantaciones mayores a 5 años (4)	(366,989)	
Venta de hacienda	(61,736)	
Costo de venta viveros (5)	(707,231)	(625,695)
Otros	<u>(3,864)</u>	<u>                    </u>
Saldos netos al final del año	<u>26,903,371</u>	<u>22,851,918</u>

Los principales movimientos del periodo corriente en el activo biológico fueron como sigue:

- (1) **Adiciones** – Corresponden principalmente a costos incurridos en la etapa de desarrollo (preparación de suelo, siembra y semilla, fertilización, fumigación y chapia) de las plantaciones de balsa, esto es hasta que la planta cumple 1 año de edad desde el momento en que fue sembrada, posterior a esto los costos de mantenimiento de plantaciones son cargados a resultados en el periodo en que se incurren.
- (2) **Pérdida en balsa caída** – Corresponde a ajuste causado por los fuertes vientos que se presentaron en varias haciendas durante el primer semestre del año 2017.
- (3) **Explotación** – Representan 747 hectáreas de madera de balsa cosechadas de plantaciones propiedad de la compañía y las cuales representaron aproximadamente 16.6 millones de board feet (pies tablares) de madera de balsa aserrada y 12,110 metros cúbicos de trozas de balsa.
- (4) **Ajuste plantaciones mayores a 5 años** - Corresponde a plantaciones antiguas con madera muy pesada, la cual no puede ser utilizada en el proceso productivo de la Compañía.
- (5) **Costo de venta viveros** – Corresponde al costo de venta de los viveros Balzar, La Concordia y Quevedo, que se reconocen mensualmente por la venta de plantas a terceros. Estos valores se asignan de manera recurrente en base a los costos incurridos para cada producto (planta) para el mantenimiento de las plantas hasta su comercialización a terceros.

Al 31 de diciembre del 2017, el valor razonable de los activos biológicos corresponde al Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

Durante el año 2017, la Compañía recibió US\$625,738 subvenciones de gobierno por programa de incentivo forestal, las cuales se registraron en otros ingresos.

La Compañía está expuesta a riesgos derivados de cambios ambientales y climáticos. Sin embargo, la extensión geográfica de las haciendas de la Compañía permite un moderado grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otras leyes.

## 9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017, préstamos incluye obligaciones contraídas con las compañías relacionadas 3A Composites Holding A. G. por US\$2.3 millones y Baltek Inc por US\$2 millones. Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento establecido y generan intereses a una tasa del 2% anual, nota 17.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 17	6,880,386	2,483,929
Proveedores	987,520	1,979,591
Otros	<u>462,187</u>	<u>494,638</u>
Total	<u>8,330,093</u>	<u>4,958,158</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores incluye principalmente facturas por compras locales e importaciones de bienes y servicios, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos entre 30 y 90 días.

## 11. IMPUESTOS

**11.1 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>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	881,716	1,335,142
Notas de crédito por devoluciones de IVA (2)	345,946	467,120
Retenciones en Impuesto al Valor Agregado	169,511	372,802
Crédito tributario – Impuesto a la Renta	<u>1,051</u>	<u>124,278</u>
Total	<u>1,398,224</u>	<u>2,299,342</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	263,227	737,268
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	346,550	513,089
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	87,638	76,038
Impuesto a la salida de divisas	<u>2,536</u>	<u>          </u>
Total	<u>699,951</u>	<u>1,326,395</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- (1) Representa crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios realizadas durante el año 2017, las cuales se encuentran en proceso de reclamo.
- (2) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas recibidas del Servicio de Rentas Internas.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	4,237,259	3,087,167
Ajuste por precios de transferencia <b>(1)</b>	3,024,204	
Gastos no deducibles <b>(2)</b>	1,208,057	2,840,237
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	643,113	
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	7,884	
Ingresos por medición de activos biológicos y producto agrícola	(3,810,539)	(249,016)
Ingresos exentos <b>(3)</b>	(695,673)	
Amortización de pérdida tributaria		(13,858)
Otros	<u>(435,473)</u>	<u>373,981</u>
Utilidad gravable	<u>4,178,832</u>	<u>6,038,511</u>
Impuesto a la renta causado al 22% <b>(4)</b>	<u>919,343</u>	<u>1,328,472</u>
Anticipo calculado	<u>628,442</u>	<u>512,355</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>919,343</u>	<u>1,328,472</u>
Impuesto a la renta de años anteriores <b>(5)</b>		<u>602,224</u>

- (1)** De acuerdo al Informe de precios de transferencias emitido el 26 de abril del 2018 se determinó un ajuste por US\$3 millones por el incumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones realizadas con compañías relacionadas locales y del exterior.
- (2)** Incluye principalmente provisión por jubilación y desahucio de los empleados con antigüedad menor a diez años por US\$307,653, bonos por compensación a empleados que no cumplen los requisitos para su deducibilidad por US\$247,117, costos y gastos no sustentados por comprobante de ventas autorizados por US\$168,084 y costos no relacionados con la generación del ingreso por US\$130,116.
- (3)** Incluye principalmente subvenciones de gobierno por programa de incentivo forestal por US\$625,738.
- (4)** 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.

En el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$628,442; sin embargo, el impuesto a la renta causado y cargado a resultados fue de US\$919,343.

- (5) Mediante acta definitiva de determinación complementaria No. DZ8-RECADCC16-00000003, emitida por la Administración Tributaria en junio 23 del 2016, se informó la determinación de US\$1.1 millones correspondiente a impuesto por US\$602,224, e intereses y multas por US\$498,641. Durante el año 2016, la Compañía canceló la totalidad de la deuda, extinguiéndose las obligaciones con la Administración Tributaria.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### 11.3 Movimiento de crédito tributario (impuesto a la renta por pagar)

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	(737,268)	60,817
Provisión	(919,343)	(1,328,472)
<i>Pagos efectuados:</i>		
Impuesto a la renta	737,268	
Retenciones en la fuente	40,091	95,226
Impuesto a la Salida de Divisas	41,552	37,734
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>574,473</u>	<u>397,427</u>
Saldos al final del año	<u>(263,227)</u>	<u>(737,268)</u>

### 11.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos netos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
<b>Año 2017</b>			
Valor razonable menos costos de venta:			
Activos biológicos	2,405,302	794,374	3,199,676
Producto agrícola	1,469	42,476	43,945
Otros	<u>(77,895)</u>	<u>59,824</u>	<u>(18,071)</u>
Total	<u>2,328,876</u>	<u>896,674</u>	<u>3,225,550</u>
<b>Año 2016</b>			
Valor razonable menos costos de venta:			
Activos biológicos	2,350,518	54,784	2,405,302
Producto agrícola	172,264	(170,795)	1,469
Otros	<u>4,381</u>	<u>(82,276)</u>	<u>(77,895)</u>
Total	<u>2,527,163</u>	<u>(198,287)</u>	<u>2,328,876</u>

### 11.5 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. La Compañía preparó dicho estudio por el año 2017, en base al cual se determinó un incremento de US\$3 millones en la utilidad gravable de la Compañía, en razón de que se realizaron transacciones con partes relacionadas que no cumplen con el principio de plena competencia. Este ajuste tuvo como efecto un incremento neto de US\$290,901 en el impuesto a la renta causado por la Compañía, el cual fue registrado con cargo a los resultados del año 2017, ver nota 11.2.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	1,051,874	1,277,893
Participación a trabajadores	75,303	500,850
Otras	<u>42,659</u>	<u>          </u>
Total	<u>1,169,836</u>	<u>1,778,743</u>

**12.1 Beneficios sociales** - Al 31 de diciembre del 2017, beneficios sociales incluye principalmente provisiones de vacaciones por US\$516,494, bono compensatorio por US\$247,447 y décimo cuarto por US\$228,253.

**12.2 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	500,850	444,922
Provisión	75,303	500,850
Pagos	<u>(500,850)</u>	<u>(444,922)</u>
Saldos al final del año	<u>75,303</u>	<u>500,850</u>

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	5,367,249	5,291,502
Bonificación por desahucio	<u>663,788</u>	<u>633,162</u>
Total	<u>6,031,037</u>	<u>5,924,664</u>

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	5,291,502	4,508,433
Costo de los servicios del período corriente	451,754	216,746
Costo financiero	246,886	211,028
Pérdidas actuariales	168,757	227,975
Ganancias sobre reducciones	(101,258)	(82,415)
Transferencia de empleados		758,159
Beneficios pagados	<u>(690,392)</u>	<u>(548,424)</u>
Saldos al final del año	<u>5,367,249</u>	<u>5,291,502</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de jubilación patronal incluye US\$2.2 millones equivalente a pensiones por pagar a 142 jubilados.

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	633,162	610,145
Costo de los servicios del período corriente	101,296	118,708
Costo financiero	26,213	26,602
Ganancia actuarial	(3,201)	(68,069)
Beneficios pagados	<u>(93,835)</u>	<u>(54,224)</u>
Saldos al final del año	<u>663,635</u>	<u>633,162</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito

proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, aumentaría por US\$121,028 (disminuiría por US\$111,671).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$123,048 (disminuiría por US\$114,604).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2017 y 2016, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron 4.02% y 4.14%; respectivamente, para la tasa de descuento y el 2.50% para la tasa esperada de incremento salarial.

#### **14. 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 posee 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 el riesgo de crédito es limitado, puesto que sus principales clientes corresponden a 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. La Administración de la Compañía ha determinado una política de crédito en las transacciones con sus principales clientes y compañías relacionadas del exterior que le permite cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

**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 a través de sus principales y 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.

**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><u>Activos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	1,507,206	730,076
Cuentas por cobrar	<u>6,948,796</u>	<u>9,021,085</u>
Total	<u>8,456,002</u>	<u>9,751,161</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Préstamos	4,299,537	2,252,059
Cuentas por pagar	<u>8,330,093</u>	<u>4,645,798</u>
Total	<u>12,629,630</u>	<u>6,897,857</u>

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** – El capital social suscrito y pagado consiste de 1,746.22 millones de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

**15.2 Reserva legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

En marzo del 2018, la Administración de la Compañía realizó la apropiación de la reserva legal por US\$242,124.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit Acumulado	(30,404,037)	(32,518,857)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,622,726	3,622,726
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>13,464,075</u>	<u>13,464,075</u>
Total	<u>(13,317,236)</u>	<u>(15,432,056)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.
- **Reserva de capital** – Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	45,994,597	50,580,966
Gastos de administración y ventas	5,527,130	7,159,468
Costos financieros	<u>407,686</u>	<u>531,501</u>
Total	<u>51,929,413</u>	<u>58,271,935</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumo de inventarios y materiales	36,410,639	40,754,330
Costo de personal	8,062,206	8,918,558
Fletes por ventas	1,364,824	1,645,063
Depreciación	1,333,796	1,275,555
Combustible	856,912	809,421
Mantenimientos	683,757	684,576
Honorarios	548,933	595,439
Gastos de viaje	396,724	311,089
No deducibles, glosas fiscales y multas	366,354	901,564
Asesoría de sistemas	325,687	233,822
Impuestos y contribuciones	312,771	336,744
Costos financieros por servicios actuariales	273,099	284,827
Seguros	127,979	128,884
Bajas de inventario	122,860	166,648
Otros materiales y equipos	112,262	97,242
Servicios básicos	91,984	241,977
Otros	<u>538,626</u>	<u>886,196</u>
Total	<u>51,929,413</u>	<u>58,271,935</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	4,609,126	4,959,379
Beneficios sociales	1,295,562	1,348,624
Bonificaciones	566,309	928,531
Participación a trabajadores	75,303	500,850
Bonificaciones y otros	<u>1,515,906</u>	<u>1,181,174</u>
Total	<u>8,062,206</u>	<u>8,918,558</u>

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Airex A. G.	1,727,278	1,655,336
Baltek Inc.	731,728	3,614,265
3A Composites China Ltd.	512,850	77,842
Innovaciones en Balsa Banova S. A.	418,139	236,215
3A Composites PNG Ltd.	<u>52,702</u>	<u>56,718</u>
Total	<u>3,442,697</u>	<u>5,640,376</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Préstamos:</u>		
3A Composites Holding A. G.	2,284,937	2,252,059
Baltek Inc.	<u>2,014,600</u>	_____
Total	<u>4,299,537</u>	<u>2,252,059</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Baltek Inc.	2,100,000	
Airex AG	1,904,952	1,148,439
3A Composites China Ltd.	995,123	301,806
Innovaciones en Balsa Banova S. A.	945,504	372,383
3A&TM	646,504	618,524
3A Composites International A.G.	<u>288,303</u>	<u>42,777</u>
Total	<u>6,880,386</u>	<u>2,483,929</u>

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

Un detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Ventas de madera:</u>		
Airex A.G.	21,375,387	26,511,688
Baltek Inc.	17,463,305	23,665,955
3A Composites China Ltd.	9,955,249	8,068,376
Innovaciones en Balsa Banova S. A.	388,248	325,243
3A Composites PNG Ltd.	227,091	
<u>Servicios de asesoría técnica y administrativa</u>		
Innovaciones en Balsa Banova S. A.	760,636	992,014
<u>Venta de materiales y repuestos</u>		
Innovaciones en Balsa Banova S. A.	132,776	
<u>Reembolso de gastos</u>		
Innovaciones en Balsa Banova S. A.	7,656	70,485
<u>Costos y gastos:</u>		
Reforestaciones e Industrias REFOREI S. A.:		
Compra de madera, materiales y otros insumos		152,910
Innovaciones en Balsa Banova S. A.:		
Reembolso de gastos	791,917	807,550
Compra de materiales y otros	311,160	247,847
Asesoría técnica	54,648	4,565
3A Composites International A.G.:		
Servicio de asesoría gerencial:	325,687	233,822

**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:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo	986,656	883,922
Beneficios post-empleo	<u>47,883</u>	<u>27,352</u>
Total	<u>1,034,539</u>	<u>911,274</u>

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

## 18. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2017, incluye estimaciones realizadas para cubrir eventuales contingencias laborales. Durante el año 2017, la Administración de la Compañía, basada en el criterio del asesor legal considera que el resultado podría ser favorable y por lo tanto no se incurrirían en pérdidas materiales.

Los movimientos en el saldo de la provisión para contingencias laborales fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	814,764	911,653
Reversos (1)	(553,082)	(13,532)
Pagos	<u>(162,972)</u>	<u>(83,357)</u>
Saldos al final del año	<u>98,710</u>	<u>814,764</u>

- (1) Reversos incluyen principalmente juicios laborales archivados de Guayaquil y Quevedo; así como acuerdos realizados con una gran parte de los ex - empleados de la empresa Balmanta.

## 19. 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.

## **20. 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 abril 25 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.

---