

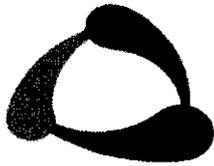
PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Contenido

| | |
|--|----|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Estados de Situación Financiera | 4 |
| Estados de Resultados Integrales | 6 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 7 |
| Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo | 8 |
| Resumen de las Principales Políticas Contables | 9 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 22 |



SINCORPSA

SINERGIA CORPORATIVA S.A

No sumamos causamos un efecto superior...

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios de
PROBALSA, Productores de Balsa Cía. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROBALSA, Productores de Balsa Cía. Ltda., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PROBALSA, Productores de Balsa Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

4. No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

5. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



SINCORPSA

SINERGIA CORPORATIVA S.A

No sumamos causamos un efecto superior...

6. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

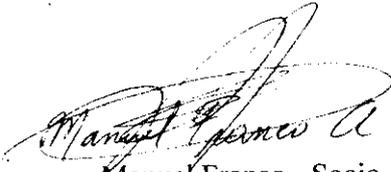
10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

Sinergia Corporativa S.A.

Marzo 17, 2017
SCV-RNAE - 931
Guayaquil, Ecuador


Manuel Franco - Socio



SINCORPSA

SINERGIA CORPORATIVA S.A

No sumamos causamos un efecto superior...

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el que resulte de errores, el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos en una forma que logren una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión.
- Efectuamos una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan afectar la independencia.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la normativa vigente se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, por determinadas circunstancias, determinamos que un asunto no debe ser comunicado debido a posibles consecuencias adversas.

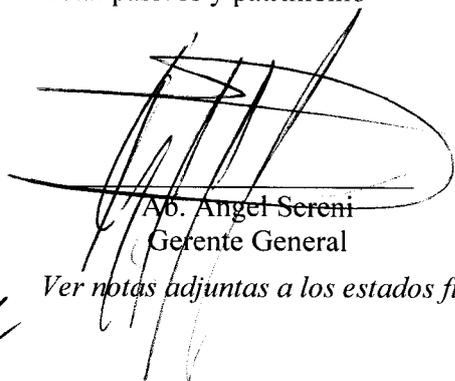
Estados de Situación Financiera

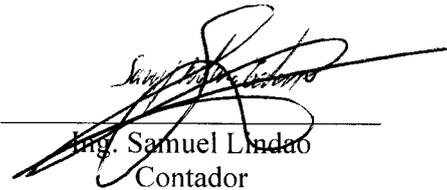
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

| | Notas | 2016 | 2015 |
|---|-------|---------------------|------------------|
| | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 33,334 | 273,087 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 370,021 | 345,052 |
| Inventarios | 8 | 149,016 | 232,844 |
| Activos por impuestos corrientes | 12.1 | 143,957 | 162,797 |
| Otros activos corrientes | | 11,310 | 10,654 |
| Total activos corrientes | | 707,638 | 1,024,434 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedad, planta y equipos | 9 | 1,102,491 | 1,113,713 |
| Total activos no corrientes | | 1,102,491 | 1,113,713 |
| | | | |
| Total activos | | 1,810,129 | 2,138,147 |

PROBALSА, PRODUCTORES DE BALSА CIA. LTDA.

| | Notas | 2016 | 2015 |
|--|-------|---------------------|------------------|
| | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas y documentos por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 188,293 | 201,857 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 11 | 408,283 | 162,215 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12.1 | 54,784 | 113,495 |
| Total pasivos corrientes | | 651,360 | 477,567 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 11 | 145,430 | 230,000 |
| Otros pasivos no corrientes | 13 | 176,542 | 104,706 |
| Total pasivos no corrientes | | 321,972 | 334,706 |
| Total pasivos | | 973,332 | 812,273 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 15 | 194,000 | 194,000 |
| Reserva legal | | 15,866 | 15,866 |
| Resultados Acumulados | | | |
| Resultado adopción NIIF | | 647,850 | 647,850 |
| (Pérdidas acumuladas) Utilidades retenidas | | (20,919) | 468,158 |
| Total patrimonio | | 836,797 | 1,325,874 |
| Total pasivos y patrimonio | | 1,810,129 | 2,138,147 |


 Ab. Angel Sereni
 Gerente General


 Ing. Samuel Lindao
 Contador

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

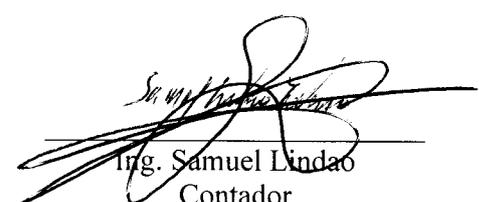
Estados de Resultados Integrales

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

| | Notas | 2016 | 2015 |
|--|-------|---------------------|-------------|
| | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ingresos ordinarios | 16 | 3,592,970 | 5,715,705 |
| Costo de ventas | 17 | (3,180,230) | (4,694,152) |
| Utilidad bruta | | 412,740 | 1,021,553 |
| Otros ingresos | | 6,510 | 2,367 |
| Gastos de administración | 17 | (737,705) | (634,382) |
| Gastos de ventas | 17 | (51,969) | (73,980) |
| Gastos financieros | 17 | (28,060) | (46,662) |
| (Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | (398,484) | 268,896 |
| Participación a trabajadores | | - | (40,334) |
| Gasto por impuesto a la renta corriente | 12.2 | (43,686) | (41,690) |
| Efecto de impuestos diferidos | | 10,511 | - |
| (Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año | | (431,659) | 186,872 |


 Ab. Angel Sereni
 Gerente General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

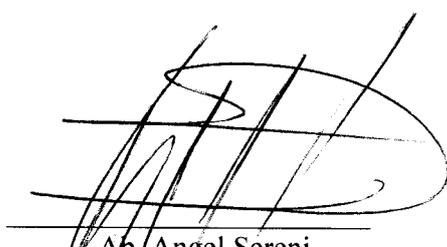

 Ing. Samuel Lindao
 Contador

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

| Notas | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | | Total |
|--|----------------|---------------|-------------------------------|--|------------------|
| | | | Adopción por primera vez NIIF | (Pérdidas acumuladas) Utilidades retenidas | |
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 194,000 | 6,523 | 647,850 | 290,629 | 1,139,002 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 186,872 | 186,872 |
| Apropiación Reserva legal | - | 9,343 | - | (9,343) | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 194,000 | 15,866 | 647,850 | 468,158 | 1,325,874 |
| Ajuste a jubilación patronal y desahucio | - | - | - | (57,418) | (57,418) |
| Pérdida neta y resultado integral del año | - | - | - | (431,659) | (431,659) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 194,000 | 15,866 | 647,850 | (20,919) | 836,797 |


Ab. Angel Sereni
Gerente General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

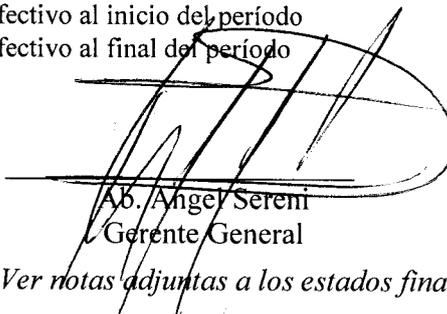

Ing. Samuel Lindao
Contador

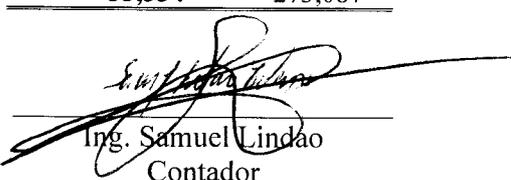
PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

| Notas | 2016 | 2015 |
|--|---------------------|-----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Flujos de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación: | | |
| Resultado integral del año | (431,659) | 186,872 |
| Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo | | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 9 127,996 | 130,953 |
| Impuesto renta | 12.2 43,686 | 41,690 |
| Participación trabajadores | - | 40,334 |
| Jubilación patronal y desahucio | 24,929 | - |
| Ajuste en propiedad, planta y equipo | 9 4,979 | - |
| Variación en impuestos diferidos | (10,511) | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento (disminución) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar | (24,969) | 89,024 |
| Aumento en otros activos corrientes | (656) | - |
| Disminución (aumento) en inventarios y activos por impuestos corrientes | 102,668 | (234,099) |
| Aumento (disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2,333 | (70,241) |
| Disminución en pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas | (118,294) | (27,448) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación. | (279,498) | 157,085 |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión: | | |
| Compras de propiedad, planta y equipos | 9 (121,753) | (121,510) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión | (121,753) | (121,510) |
| Flujo de efectivo en actividades de financiamiento | | |
| Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras (neto) | 161,498 | (157,028) |
| Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento | 161,498 | (157,028) |
| Disminución neta de efectivo | (239,753) | (121,453) |
| Efectivo al inicio del período | 273,087 | 394,540 |
| Efectivo al final del período | 6 33,334 | 273,087 |


Ab. Angel Sereni
Gerente General


Ing. Samuel Lindao
Contador

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

1. Información general

- **Razón social:**
Probalsa Productores de Balsa Cía. Ltda.
- **Registro Único del Contribuyente:**
0990249415001
- **Domicilio:**
Guayaquil, Víctor Manuel Rendón 812 y Córdova, piso 5, oficina 2.
- **Forma Legal de la entidad:**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación:**
Ecuador.
- **Descripción:**
La Compañía fue constituida el 26 de junio de 1975 e inscrita en el registro mercantil el 8 de agosto de 1975, domiciliada en la ciudad de Guayaquil, su principal actividad es la industrialización y comercialización de la madera.

Mediante Resolución 1209 del 7 de mayo de 1991, inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de mayo de 1991, la Superintendencia de Compañías ordenó la liquidación de la Compañía.

La Junta General Extraordinaria de Socios de Probalsa Productora de Balsa Cía. Ltda., en liquidación, celebrada el 8 de septiembre de 1994, resolvió reactivar la Compañía.

El 9 de septiembre de 1994, mediante escritura pública se registró la reactivación de la Compañía.

- **Representante legal:**
Angel David Sereni Granja – Gerente General.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2016 | 1.12% |
| 2015 | 3.38% |
| 2014 | 3.67% |

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

2. Importancia relativa.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.1 Base de la transición a las NIIF.

3.1.1 Aplicación de la NIIF 1.

Probalsa, Productores de Balsa Cía. Ltda., en cumplimiento con lo establecido en la Superintendencia de Compañía en Resolución No. SC.Q.ICI.CPA.IFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades a Normas Internacionales de Información Financiera completas (NIIF) con un período de transición que corresponden desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y aplicación total a partir del 01 de enero del 2016, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución en virtud que la Compañía superó el límite de US\$ 5'000.000, de ventas brutas anuales establecido para ser considerada PYMES.

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de información Financiera (NIIF).

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2. Conciliación entre las NIIF para PYMES a NIIF FULL.

En el proceso de transición de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades NIIF para Pymes a las NIIF Completas no se determinaron ajustes, por lo que no existieron variaciones en las cuentas patrimoniales.

4. Resumen de las principales políticas contables.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

PROBALSА, PRODUCTORES DE BALSА CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

4.1. Bases de Preparación.

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a) Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar | 01-Ene-2016 |
| NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional | 01-Ene-2016 |
| NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados | 01-Ene-2016 |
| NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. | 01-Ene-2016 |

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa CIA. LTDA.
Resumen de las Principales Políticas Contables

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---------------------------------|
| NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización | 01-Ene-2016 |
| NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras | 01-Ene-2016 |
| NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición | 01-Ene-2016 |
| NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 | 01-Ene-2016 |
| NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. | 01-Ene-2016 |
| NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. | 01-Ene-2016 |
| Revisiones post-implementación | |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios | Completado junio de 2015 |
| NIIF 8 Segmentos de operación | Completado julio de 2013 |

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA. Resumen de las Principales Políticas Contables

NIC 27 “Estados financieros separados” -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados.

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo“-Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”- Plantas productoras.

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición.

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

PROBALSА, PRODUCTORES DE BALSА CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

4.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Como efectivo y equivalente de efectivo se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.5. Inversiones temporales.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- A valor razonable con cambios en resultados.- En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.
- Mantenidas hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito)

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

- Medición inicial.- Los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

- Medición posterior.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

4.9.1. Medición en el momento del reconocimiento.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los elementos de propiedad, planta y equipos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

4.9.2. Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo.

Posteriormente del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

PROBALSА, PRODUCTORES DE BALSА CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

4.9.3. Método de depreciación y vidas útiles.

El costo de propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| | <u>Vida útil (años)</u> |
|---|-------------------------|
| Edificio | 20 |
| Maquinarias y equipos, herramientas e instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computo | 3 |
| Vehículos | 5 |

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

4.9.4. Retiro o venta de propiedad, planta y equipos.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedad, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

4.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales, cuentas por pagar a empleados.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

4.11. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.12. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

4.13. Beneficios a empleados.

4.13.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados).

El costo de los beneficios definidos de 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 año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

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

4.13.2. Participación de trabajadores.

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

4.14. Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

4.14.1 Venta de bienes.

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

4.15. Costos y gastos.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4.16. Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 las cuentas de resultados.

4.17. Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

5. Estimaciones y juicios contables críticos.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

5.1 Provisión para cuentas incobrables.

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

PROBALSА, PRODUCTORES DE BALSА CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

5.2. Deterioro de activos.

La Compañía evalúa si la propiedad, planta y equipos han sufrido algún deterioro al final de cada período. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

5.3. Vida útil de propiedad, planta y equipos.

Como se describe en la *Nota 4.9.3*, la Compañía revisa la vida útil estimada de la Propiedad, planta y equipos al final de cada año.

5.4. Impuestos diferidos.

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.5. Beneficios a Empleados.

Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

PROBALSА, PRODUCTORES DE BALSА CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Efectivo | 1,207 | 900 |
| Bancos | 32,127 | 272,187 |
| | 33,334 | 273,087 |

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Clientes | - | 41,445 |
| Anticipos a proveedores | 18,272 | 24,404 |
| Otras cuentas por cobrar | 351,749 | 279,203 |
| | 370,021 | 345,052 |

8. Inventarios.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Inventario materia prima | - | 5,518 |
| Inventario de productos en proceso | 63,807 | 220,018 |
| Inventario producto terminado | 85,209 | 7,308 |
| | 149,016 | 232,844 |

9. Propiedad, planta y equipos.

Al 31 de diciembre la propiedad, planta y equipos consistían de lo siguiente:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo | 2,374,751 | 2,263,108 |
| Depreciación acumulada | (1,272,260) | (1,149,395) |
| | 1,102,491 | 1,113,713 |

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Los movimientos de propiedad, planta y equipos por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fue como sigue:

| | Terrenos | Edificios | Maquinarias y equipos, Herramientas e Instalaciones | Muebles y Enseres | Equipos de computación | Vehículos | Construcciones en proceso | Total |
|---|-----------------|------------------|--|----------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 300,007 | 428,928 | 1,265,617 | 21,076 | 50,716 | 182,494 | 14,270 | 2,263,108 |
| Adiciones | - | 16,747 | 56,512 | 6,970 | 4,926 | 36,598 | - | 121,753 |
| Transferencias | - | - | 14,270 | - | - | - | (14,270) | - |
| Ajustes y/o Bajas | - | - | (10,110) | - | - | - | - | (10,110) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 300,007 | 445,675 | 1,326,289 | 28,046 | 55,642 | 219,092 | - | 2,374,751 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | - | (199,938) | (738,818) | (17,907) | (36,738) | (155,994) | - | (1,149,395) |
| Gasto por depreciación | - | (15,012) | (91,282) | (1,048) | (8,037) | (12,617) | - | (127,996) |
| Ajustes y/o Bajas | - | - | 5,139 | - | (8) | - | - | 5,131 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | (214,950) | (824,961) | (18,955) | (44,783) | (168,611) | - | (1,272,260) |

La Compañía ha constituido una hipoteca abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional por los terrenos e instalaciones de la planta ubicada en el Cantón El Carmen, provincia de Manabí, que garantizan los préstamos a mutuo recibidos. (Nota 11).

10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Cuentas y documentos por pagar comerciales: | | |
| Cuentas por pagar | 38,568 | 35,808 |
| Documentos por pagar | 5,751 | 6,178 |
| Subtotal | <u>44,319</u> | <u>41,986</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Provisiones sociales por pagar | 123,335 | 92,609 |
| Obligaciones IESS por pagar | 20,639 | 26,928 |
| Participación trabajadores por pagar | - | 40,334 |
| Subtotal | <u>143,974</u> | <u>159,871</u> |
| | 188,293 | 201,857 |

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

11. Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sobregiro contable | 63,553 | 3,031 |
| Tarjetas de crédito | 19,474 | 9,184 |
| Banco Bolivariano (1) | | |
| Préstamo por US\$100,000 que se originó en agosto de 2016 y tiene vencimiento en febrero de 2018, con pagos mensuales y a una tasa de interés reajutable del 8.83% anual. | 77,778 | - |
| Banco Guayaquil (2) | | |
| Préstamo por US\$25,990 que se originó en mayo de 2016 y tiene vencimiento en abril de 2019, con pagos mensuales y a una tasa de interés reajutable del 11.23% anual. | 20,963 | - |
| Banco Pichincha C.A. (1) | | |
| Préstamo por US\$100,000 que se originó en diciembre de 2016 y tiene vencimiento en junio de 2017, con pagos mensuales y a una tasa de interés reajutable del 8.45% anual. | 100,000 | - |
| Corporación Financiera Nacional (3) | | |
| Préstamo a mutuo por US\$200,000, a 1.080 días plazo contados a partir del 22 de diciembre del 2014, con pagos cada 30 días y con una tasa de interés nominal reajutable del 9.0638%. | 66,945 | 133,333 |
| Préstamo a mutuo por US\$190,000, a 1.080 días plazo contados a partir del 22 de diciembre del 2014, con pagos cada 30 días y con una tasa de interés nominal reajutable del 10.3451%. | 95,000 | 126,667 |
| Préstamo a mutuo por US\$140,000, a 2.520 días plazo contados a partir del 22 de diciembre del 2014, con pagos cada 30 días y con una tasa de interés nominal reajutable del 9.6569%. | 110,000 | 120,000 |
| (-) Porción corriente | 408,283 | 162,215 |
| | 145,430 | 230,000 |

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

- (1) La compañía ha celebrado un contrato de préstamo, el cual se encuentra avalado por un Pagaré (garante solidario) firmado por el Gerente General de la Compañía.
- (2) La compañía ha celebrado un contrato de compraventa con reserva de dominio, el cual se encuentra avalado por el Gerente General de la Compañía (Parte fiadora solidaria).
- (3) La compañía ha constituido una hipoteca abierta de sus edificios e instalaciones de la planta ubicada en el Cantón El Carmen, provincia de Manabí, que garantizan los préstamos recibidos. (Nota 9).
- (4) En el mes de mayo de 2016 esta operación fue refinanciada en función a las facilidades otorgadas por la Corporación Financiera Nacional debido a que la planta de producción de la Compañía se encuentra ubicada en la provincia de Manabí, la misma que fue afectada por el terremoto del 16 de abril de 2016. Con el refinanciamiento se aumentó el plazo de la misma a un total de 1275 días, y se otorgaron periodos de gracia en tal sentido en los meses de mayo y junio de 2016 solo se cancelaron intereses; en los meses de julio a noviembre de 2016 no se pagó capital e intereses.
- (5) En el mes de mayo de 2016 esta operación fue refinanciada en función a las facilidades otorgadas por la Corporación Financiera Nacional debido a que la planta de producción de la Compañía se encuentra ubicada en la provincia de Manabí, la misma que fue afectada por el terremoto del 16 de abril de 2016. Con el refinanciamiento se aumentó el plazo de la misma a un total de 2716 días, y se otorgaron periodos de gracia en tal sentido en los meses de mayo y junio de 2016 solo se cancelaron intereses; en los meses de julio a septiembre de 2016 no se pagó capital e intereses.

Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes son como siguen:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Año 2017 | - | 150,000 |
| Año 2018 | 75,430 | 21,667 |
| Año 2019 | 20,000 | 20,000 |
| Año 2020 | 20,000 | 20,000 |
| Año 2021 | 21667 | 18,333 |
| Año 2022 | 8,333 | - |
| | 145,430 | 230,000 |

PROBALSÁ, PRODUCTORES DE BALSÁ CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

12. Impuestos.

12.1. Activos y pasivos del año corriente.

Al 31 de diciembre los activos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Crédito tributario IVA | 81,169 | 94,250 |
| Crédito tributario RENTA | 62,788 | 68,547 |
| | 143,957 | 162,797 |

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Impuesto a la renta por pagar | 43,686 | 41,690 |
| Retención en la fuente IVA | 1,092 | 1,511 |
| Retención en la fuente | 1,047 | 4,666 |
| Impuesto al valor agregado | 8,959 | 65,628 |
| | 54,784 | 113,495 |

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados.

Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| (Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | (398,484) | 268,896 |
| Participación a trabajadores | - | (40,334) |
| Gastos no deducibles | 39,131 | 24,108 |
| Amortización pérdidas tributarias años anteriores | - | (63,168) |
| (Pérdida tributaria) Utilidad gravable: | 359,353 | 189,502 |
| Impuesto a la renta causado | - | 41,690 |
| Anticipo calculado | 43,686 | 33,043 |
| Impuesto a la renta reconocido en los resultados | 43,686 | 41,690 |

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, la provisión de impuesto a la renta se efectuó, reconociendo en los resultados el anticipo de impuesto a la renta que se convirtió en impuesto mínimo y al 31 de diciembre del 2015 la provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

13. Otros pasivos no corrientes.

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Jubilación patronal y desahucio | 110,187 | 27,840 |
| Pasivo por impuesto diferido | 66,355 | 76,866 |
| | 176,542 | 104,706 |

14. Gestión de riesgos.

14.1. 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 y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Socios 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.

14.1.1. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

14.1.2. Riesgo de liquidez.

La Junta General de Socios es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.3. Riesgo de capital.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

15. Patrimonio.

15.1. Capital social.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social consiste de 4,850,000 participaciones a valor nominal de US\$0,04 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición del capital suscrito, fue como sigue:

| Nombres | Participaciones | Valor nominal | Total |
|----------------------------|------------------|---------------|----------------|
| Angel David Sereni Granja | 4,010,623 | 0,04 | 160,425 |
| Dino Angel Sereni Rolando | 259,400 | 0,04 | 10,376 |
| Leonor Granja Tola | 196,515 | 0,04 | 7,861 |
| Angel Sereni Giombini | 157,212 | 0,04 | 6,288 |
| Sara Teresa Peralta Granja | 72,000 | 0,04 | 2,880 |
| Mariana Elsa Sereni Granja | 154,250 | 0,04 | 6,170 |
| | 4,850,000 | 0,04 | 194,000 |

15.2. Reserva legal.

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó la apropiación de esta reserva por US\$9,343.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

15.3. Resultado acumulado.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, 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.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

15.4. Pérdidas acumuladas / Utilidades retenidas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$431,659 y mantienen un déficit acumulado de US\$20,919.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Durante el año 2016 se efectuó un ajuste en la jubilación patronal y desahucio por US\$57,418 que no se reconocieron en periodos anteriores.

16. Ingresos ordinarios.

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Venta de bienes | 3,562,220 | 5,668,881 |
| Venta de servicios | 30,750 | 46,824 |
| | 3,592,970 | 5,715,705 |

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

17. Costos y gastos por su naturaleza.

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo de ventas | (3,180,230) | (4,694,152) |
| Gastos de administración | (737,705) | (634,382) |
| Gastos de ventas | (51,969) | (73,980) |
| Gastos financieros | (28,060) | (46,662) |
| | 3,997,964 | 5,449,176 |

18. Precio de transferencia.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos para la presentación del Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencias por lo tanto no estaría obligada a su presentación.

19. Reclasificaciones.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas por propósitos comparativos para conformarlos con los del año 2016.

20. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.