

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

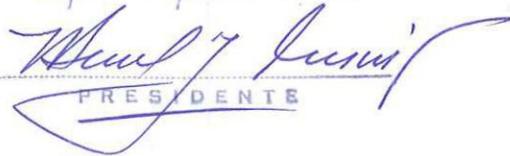
Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$	5,682	276,544
Cuentas y documentos por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 51,796 en el 2017 y US\$ 57,136 en el 2016 (Nota 7)		1,694,663	1,687,482
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)		489,471	737,747
Inventarios (Nota 9)		5,937,699	5,534,198
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 10)		0	176,512
Gastos pagados por anticipado (Nota 11)		<u>159,486</u>	<u>176,875</u>
Total activos corrientes		<u>8,287,000</u>	<u>8,589,357</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 13,886,550 en el 2017 y US\$ 12,926,387 en el 2016 (Nota 12)		9,089,296	9,962,263
Activos biológicos (Nota 13)		2,351,894	2,827,550
Inversiones no corrientes (Nota 14)		6,452,550	11,721,665
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 15)		95,568	95,568
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)		<u>326,807</u>	<u>340,083</u>
Total Activos	US\$	<u><u>26,603,115</u></u>	<u><u>33,536,486</u></u>

Bosques Tropicales S. A.


PRESIDENTE

Bosques Tropicales S. A.


CONTADOR GENERAL



BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 17)	US\$	4,140,804	2,877,968
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 18)		1,268,068	1,173,719
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		3,057,071	11,473,653
Obligaciones corrientes (Nota 20)		474,052	461,924
Pasivos acumulados (Nota 21)		<u>265,491</u>	<u>141,134</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,205,485</u>	<u>16,128,398</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		645,833	2,296,667
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 22)		2,105,370	2,328,882
Provisiones no corrientes (Nota 23)		230,760	230,760
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 16)		<u>494,765</u>	<u>654,988</u>
Total Pasivos	US\$	<u>12,682,213</u>	<u>21,639,694</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital suscrito y pagado (Nota 24)		9,500,000	9,500,000
Reserva legal (Nota 24)		414,272	399,684
Otros resultados integrales (Nota 24)		4,060,353	2,330,939
Resultados acumulados: (Nota 24)			
Reserva de capital		395,484	395,484
Adopción por primera vez de las NIIF		1,675,443	1,675,443
Resultados de años anteriores		(2,419,979)	(2,550,635)
Resultado del ejercicio		<u>295,330</u>	<u>145,877</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>13,920,903</u>	<u>11,896,792</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>26,603,115</u>	<u>33,536,486</u>

Bosques Tropicales S. A.


PRESIDENTE

Bosques Tropicales S. A.


CONTADOR GENERAL



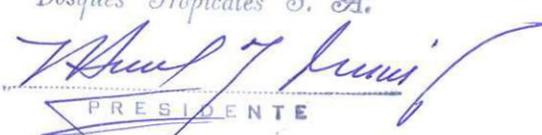
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 25)	US\$	25,004,066	23,062,446
Costo de producción y ventas (Nota 26)		<u>(22,039,943)</u>	<u>(19,382,764)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>2,964,123</u>	<u>3,679,682</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración (Nota 27)		(1,198,249)	(1,070,805)
Gastos de ventas (Nota 28)		(1,683,801)	(1,556,486)
Gastos forestales (Nota 29)		(401,249)	(531,439)
Gastos financieros (Nota 30)		<u>(918,878)</u>	<u>(1,164,881)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(4,202,178)</u>	<u>(4,323,612)</u>
Pérdida ordinaria		<u>(1,238,054)</u>	<u>(643,930)</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 31)		1,866,709	1,152,564
Pérdidas (Nota 32)		<u>(255,600)</u>	<u>(188,864)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>1,611,108</u>	<u>963,700</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>373,054</u>	<u>319,769</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 33)			
Impuesto a la renta causado		(224,671)	(272,715)
Impuesto a la renta devengado		157,220	114,608
Impuesto a la renta diferido		<u>(10,273)</u>	<u>(15,784)</u>
Resultado del ejercicio		<u>295,330</u>	<u>145,877</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		408,916	75,535
Ganancias por inversiones en instrumentos de patrimonio		<u>281,764</u>	<u>2,352,932</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>986,010</u>	<u>2,574,344</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>0.104</u>	<u>0.271</u>

Bosques Tropicales S. A.

 PRESIDENTE

Bosques Tropicales S. A.

 CONTADOR GENERAL



BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados					Resultado del ejercicio	Total patrimonio
	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados adopción de NIIFs		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9,500,000	399,684	(97,528)	395,484	1,675,443	(551,279)	9,322,448
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	(1,999,356)	0
Resultado integral del ejercicio	0	0	2,428,467	0	0	1,999,356	2,574,344
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9,500,000	399,684	2,330,939	395,484	1,675,443	(2,550,635)	11,896,792
Apropiación de reserva legal	0	14,588	0	0	0	0	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	131,289	0
Compensación salario digno	0	0	0	0	0	(633)	(633)
Venta de acciones	0	0	1,038,733	0	0	0	1,038,733
Resultado integral del ejercicio	0	0	690,680	0	0	295,330	986,010
Saldo al 31 de diciembre de 2017	9,500,000	414,272	4,060,352	395,484	1,675,443	(2,419,979)	13,920,903

Bosques Tropicales S. A.

Alonso Jimenez
PRESIDENTE

Bosques Tropicales S. A.

Carla Borja
CONTADOR GENERAL

[Handwritten mark]

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 25,100,998	19,887,888
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(24,059,665)	(24,194,153)
Efectivo provisto/ (utilizado) en las operaciones	<u>1,041,333</u>	<u>(4,306,265)</u>
Efectivo provisto en otros, neto	<u>8,601</u>	<u>183,946</u>
Efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de operación	<u>1,049,934</u>	<u>(4,122,319)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(281,519)	(197,885)
Venta de propiedades, planta y equipos	1,067,365	1,490,837
Venta de propiedades de inversión	0	1,920,000
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	176,512	60,000
Aumento en activos biológicos	(38,088)	(54,633)
Venta de vuelo forestal	440,000	0
Aumento en inversiones	(432,000)	(223,058)
Ventas de acciones	7,720,000	99,499
Desinversiones	0	402,185
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>8,652,270</u>	<u>3,496,946</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(10,067,415)	750,347
Préstamos de terceros y entre partes relacionadas	94,349	56,554
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de financiamiento	<u>(9,973,066)</u>	<u>806,901</u>
(Disminución)/ aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(270,862)	181,527
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>276,544</u>	<u>95,017</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ <u>5,682</u>	<u>276,544</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>986,010</u>	<u>2,574,344</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	983,979	1,171,595
Valor razonable de activos biológicos	73,744	(600,108)
Valor razonable de inversiones	(294,599)	(2,352,932)
Utilidad en venta de inversiones	(685,553)	0
Provisiones por beneficios a empleados	356,056	237,939
Ganancia en estudios actuariales	(408,916)	(75,535)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(896,858)	(15,294)
Provisión para cuentas de dudoso cobro	1,921	5,344
Reversión de provisión para cuentas de dudoso cobro	(7,262)	0
Participación trabajadores	125,070	11,686
Impuesto a la renta	224,671	158,108
Ajuste impuestos diferidos	(146,947)	55,781
Otros ajustes	0	(814,614)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,841)	(180,812)
Activos por impuestos corrientes	23,604	290,838
Inventarios	(403,501)	1,045,412
Gastos pagados por anticipado	17,389	(8,710)
Cuentas y documentos por pagar	1,262,835	(5,015,242)
Obligaciones corrientes	11,494	(474,489)
Pasivos acumulados	(712)	(6,723)
Provisiones por beneficios a empleados	<u>(170,652)</u>	<u>(128,907)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ <u>1,049,934</u>	<u>(4,122,319)</u>

Bosques Tropicales S. A.

Manuel J. Serrano
PRESIDENTE

Bosques Tropicales S. A.

José María Serrano
CONTADOR GENERAL

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad.-

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

RUC de la entidad.-

0590036528001

Domicilio de la entidad.-

Pichincha / Quito / Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur km 9 ½

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación.-

Ecuador

Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.-

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, fue constituida el 26 de abril de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Latacunga el 14 de julio de 1982, bajo la denominación "TABLEROS COTOPAXI TABLECO S.A.", Mediante escritura pública con fecha 01 de junio de 1988 la Compañía cambia su denominación a BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y cambia su domicilio al Cantón Quinindé. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general, así como otras operaciones relacionadas con actividades forestales, tales como la administración de predios forestales.

Estructura organizacional y societaria.-

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

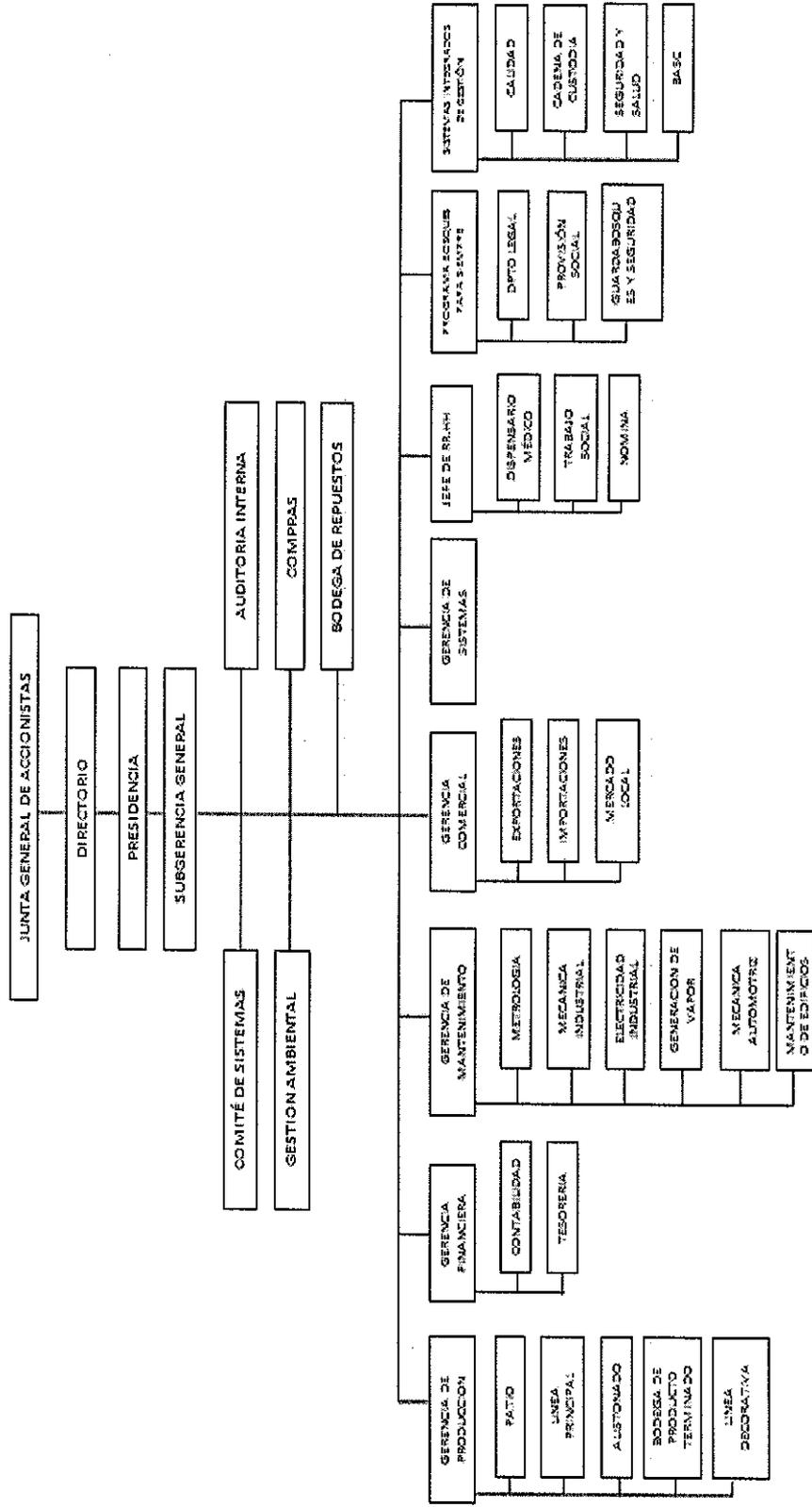
El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Representante legal.-

EL Sr. Durini Perez Juan Manuel, representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición accionaria.-

Las acciones de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	2,677,126	28%
Ledex Holdings INC	2,167,783	23%
Sociedad Administradora de Inversiones S.A. Adinsa	1,859,908	20%
Grupo Madereros Empresarial GEM CORP. SLU	1,554,732	16%
Varios accionistas	1,240,451	13%
	<hr/>	
	9,500,000	100%

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Resumen de las principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades "	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo "	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes "	1 de enero de 2018

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión."	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo disponible en caja y bancos sin restricciones, así como las inversiones en instituciones financieras de gran liquidez que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Incluye, además las notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas que generan un saldo o anotación electrónica que se acredita en la cuenta virtual creada para el efecto a nombre del beneficiario.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estos documentos puede ser utilizados para realizar el pago de obligaciones tributarias y fiscales tanto internas como aduaneras en los distintos formularios de declaración, o de requerirse para obtener el dinero en efectivo mediante la negociación directamente con otra persona natural o jurídica que realice pagos de impuestos mediante formulario, para ello el endoso se lo realiza a través del portal web del SRI y pueden ser negociadas libremente o a través de las bolsas de valores de Quito o Guayaquil, o a través de las casas de valores.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Cuentas y documentos por cobrar comerciales, y otras cuentas y documentos por cobrar.-

Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, y otras cuentas y documentos por cobrar se reconocen, 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). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 45 días a 90 días plazo.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita) o en su defecto con una tasa de interés referencial considerando un instrumento financiero de las mismas características del activo sea este tipo de instrumento y plazo (implícito).

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Tiempo transcurrido al final de cada período.

Otras cuentas y documentos por cobrar.-

Las otras cuentas y documentos por cobrar a terceros y no relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a relacionados se reconocen 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).

Provisión cuentas incobrables y deterioro.-

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

Activos por impuestos corrientes.-

Corresponden principalmente a: Reclamos al Servicio de Rentas Internas sobre IVA, crédito tributario (IVA), impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Inventarios.-

Los inventarios corresponden a: productos terminados, productos que se encuentran en proceso, productos semi-elaborados, materia prima (trozas), insumos y repuestos.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La Compañía no incluye en el costo de los inventarios lo siguiente: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de repuestos, herramientas, accesorios, materiales, suministros y otros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.-

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

Gastos pagados por anticipado.-

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedades, planta y equipos.-

Se denomina propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración 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 propiedades, 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.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir el "Modelo del Costo".

El costo inicial de las propiedades, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período como "Otros ingreso u Otros gastos".

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de uso y valor residual para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

<u>Rubro de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	15 a 40	0 a 23%
Maquinaria e instalaciones	5 a 30	0 a 26%
Equipo forestal	5 a 32	0 a 46%
Vehículos	3 a 5	20 a 40%
Equipos de oficina	10	0%
Equipos de computación	6 a 9	9 a 10%
Vehículos transporte pesado	5	50%

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

Costos por intereses.-

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "gastos financieros" en el período que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

Propiedades de inversión.-

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	30 a 40 años	10%

Activos biológicos.-

La Unidad de Producción de propiedad de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, están constituidos por "Plantaciones nuevas" y "Bosques nativos". En estos últimos se ha realizado una cosecha forestal utilizando el Manejo Forestal Sustentable con técnicas de bajo impacto, para no afectar al bosque remanente.

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

El costo inicial de las plantaciones forestales representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (fair value) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y deterioro.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito valuador externo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

A criterio del perito valuador, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado de por lo menos 11 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende al 12%.

Los flujos netos de efectivo esperados para el activo son realizados sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial de crecimiento y metros cúbicos a ser vendidos menos los costos y gastos a ser incurridos por manutención, cuidado y disposición del activo, teniendo en cuenta las restricciones medioambientales.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

Los costos de formación de las plantaciones forestales son activados como activos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período que se producen y se presentan netos en otros ingresos.

Inversiones no corrientes.-

Corresponde principalmente a inversiones en asociadas y otras tales como: SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., TRANSPORTES ONIX S.A. TRANSONIX, RIO VERDE - SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGRAFOREST S.A., SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., y otras inversiones entre las cuales la Compañía no mantiene un porcentaje de participación significativa tales como: AGLOMERADOS COTOPAXI S.A., ENCHAPES DECORATIVOS S.A., BANCO PICHINCHA C.A, CLUB LA UNIÓN DE QUITO y AEREOCOPTER S.A.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

▪ Acciones en asociadas.-

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañada por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro. La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición, se reconoce en reservas.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

▪ En otras Compañías.-

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

Los aportes para futuras capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativo que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Deterioro de valor de activos no financieros.-

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Obligaciones con instituciones financieras.-

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso.

Los intereses se reconocen en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

Cuentas y documentos por pagar comerciales, y otras cuentas y documentos por pagar.-

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

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

Las cuentas y documentos por pagar comerciales, y otras cuentas y documentos 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 (si los hubiere).

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Baja de activos y pasivos financieros.-

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Pasivos acumulados.-

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados a:

Décimo tercero y décimo cuarto sueldo.- se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta más y/o menos los efectos de la valuación de activos biológicos, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41, Agricultura, y de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Provisión por beneficios a empleados para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios. El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31 12 2017</u>	<u>31 12 2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46% (*)
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	13.92%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2012	

- (*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se base en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de bonos Gubernamentales emitidos en el Ecuador.

Mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ratifica lo mencionado, concluyendo que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativo de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

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.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

- Honorarios por pagar a terceros.
- Desmantelamiento.
- Beneficios a empleados no corrientes.
- Provisiones por juicios con el Servicio de Rentas Internas (SRI).

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-

Impuesto a la renta.- 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.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para el año 2017 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Por el año 2016, las disposiciones vigentes a esa fecha establecieron que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto diferido.- se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la NAC-DGECCGC15-0000012 SR.O. 653 del 21 de diciembre de 2015, estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes pasa su respectiva liquidación.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdidas por deterioro parcial de los inventarios - ajustes VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamientos, desahucio, y pensiones jubilares.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
- Amortización futura de pérdidas tributarias - Carried - Forward

Pago mínimo de impuesto a la renta.- conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio (se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010) cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, 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;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado; sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada período contable.

Los inventarios vendidos por la Compañía principalmente son tableros, chapas y tablón. Los ingresos ganados por operaciones bancarias y por intereses implícitos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable al final de cada período contable.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costos de producción y venta.-

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos agrícolas y productos terminados.

El costo representa el valor total de adquisición de bien o servicio, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien o servicio.

Gastos de administración, ventas, forestales, financieros y otros.-

Los gastos de administración, ventas, forestales y otros corresponden a: pago de servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa, forestal y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

Información por segmentos de operación.-

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo que es la comercialización y venta de tableros contra chapados.

Medio ambiente.-

El giro de negocio de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA se divide en dos actividades principales:

- La fabricación de tableros de madera contra enchapada y
- El establecimiento y aprovechamiento de plantaciones forestales.

En cuanto a la primera actividad, la legislación ambiental vigente exige la obtención de una licencia ambiental otorgada por la autoridad competente. En el caso de Botrosa, la primera autoridad que reclamó competencia fue el Municipio de Puerto Quito ante quien la Compañía inició el trámite en el año 2010.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2011, el Ministerio del Ambiente revocó la competencia a todos los Municipios cantonales por lo que Botrosa debió reiniciar el trámite ante el mencionado Ministerio. En noviembre de 2011, antes de la culminación del trámite, el Ministerio del Ambiente traspasó la competencia ambiental a los Gobiernos Provinciales por lo que Botrosa ha tenido que continuar el trámite en el Gobierno de la Provincia de Pichincha, a la fecha de este informe se continúa con este proceso.

En cuanto al establecimiento y aprovechamiento de plantaciones, la legislación vigente no exige Licencia Ambiental. Lo que demanda la Ley es la inscripción en el Registro Forestal de todo predio en el que se haya o se vaya a establecer una plantación forestal.

La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 100% de los predios propiedad de la Compañía han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

Por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Estado de flujos 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. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

Cambios en políticas, cambios en las estimaciones contables y errores.-

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Política de gestión de riesgos

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, ocasionando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de crédito.-

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al número de clientes que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente un límite de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo en tasa de interés.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos contratados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros separados adjuntos por este concepto.

Riesgo de mercado.-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de calidad de servicio.- la Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de inflación.- el riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2017 0.20%.
- Año 2016 1,12%.

Riesgo de activos biológicos.- La Compañía se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero considera que son mínimos ya que la variedad de plantaciones forestales es reconocida mundialmente por su gran resistencia a plagas, inundaciones, sequías.

Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

Riesgo operacional.-

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Administración de capital.-

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. Durante los años 2017 y 2016, la Compañía considera que no existieron cambios significativos en su enfoque de administración de capital.

(4) Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

Vidas útiles y deterioro de los activos.-

La valorización de las inversiones en construcciones y obras, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo, que constituyan una obligación para la Compañía, es determinado estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Provisiones por litigios y contingencias legales.-

Las provisiones y contingentes de este tipo son determinadas en base a la posibilidad de ocurrencias bajo el criterio de los asesores legales de la Compañía.

Valor justo de activos y pasivos.-

En ciertos casos las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo.

Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basados en la mejor información disponible, incluye el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros separados futuros.

La Compañía ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (I) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utiliza información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras estimaciones.-

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La estimación de valor razonable de activos biológicos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Provisiones por desmantelamiento.
- Provisiones por causales del Servicio de Rentas Internas (SRI).

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas es como se detalle a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar (Nota 7)		
Comerciales		
Empresa Durini Industria de Madera	1,181,620	721,690
C.A. Edimca		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	50,438	131,910
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor	9,328	1,079
Cía. Ltda.		
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efofol	<u>130</u>	<u>42</u>
	<u>1,241,516</u>	<u>854,721</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Diciembre 31,
2017 2016
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar (Nota 17)

Comerciales

Enchapes Decorativos S.A.	2,245,972	1,207,472
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	161,830	57,298
Rio Verde Servicios Técnicos		
Agroforestales Seragroforest S.A.	55,701	35,814
Transportes Onix S.A. Transonix	34,081	61,210
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	10,034	138,441
	<u>2,507,618</u>	<u>1,500,235</u>

Otras cuentas por pagar (Nota 18)

Corrientes

Enchapes Decorativos S.A.	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
	<u>2,707,618</u>	<u>1,700,235</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de las transacciones más significativas con partes relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos		
Blue Star International Trading Inc.	20,654,043	17,295,131
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	3,822,021	4,036,839
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	2,378,552	5,009,607
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	603,897	486,994
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	94,322	183,928
Rio Verde Servicios Técnicos	1,437	252
Agroforestales Seragroforest S.A.		
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	1,473	1,697
	<u>27,555,746</u>	<u>27,014,448</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	5,125,995	5,020,868
Enchapes Decorativos S.A. Endesa Río Verde Servicios Técnicos	3,605,655	2,287,157
Agroforestales Seragroforest S.A.	338,787	430,837
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol Manuel Francisco Durini Terán	283,971	186,039
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	54,000	54,000
Autec S.A.	8,535	0
María Durini Pérez	4,042	4,413
Javier Espinosa Terán	4,436	3,000
Cristian Espinosa Cañizares	2,500	3,000
Terán López Rafael Alberto	3,500	3,000
Transportes Onix S.A. Transonix	3,500	4,000
	0	74,210
	<u>9,434,921</u>	<u>8,070,524</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	950	950
Fondos rotativos	3,850	4,198
Bancos nacionales	882	270,936
Bancos del exterior	<u>0</u>	<u>459</u>
	<u>5,682</u>	<u>276,544</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	207,213	538,295
Clientes del exterior	215,175	277,017
Partes relacionadas (Nota 5)	1,241,516	854,721
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(51,796)</u>	<u>(57,136)</u>
	<u>1,612,109</u>	<u>1,612,897</u>
Anticipo proveedores	<u>44,330</u>	<u>29,913</u>
	<u>44,330</u>	<u>29,913</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados y trabajadores	13,233	10,764
Otras cuentas por cobrar varios	<u>24,991</u>	<u>33,908</u>
	<u>38,224</u>	<u>44,672</u>
	<u>1,694,663</u>	<u>1,687,482</u>

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene contingentes legales, ni tributarios.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera.
- Hechos concretos de deterioros.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para la estimación de la provisión por cuentas incobrables la Compañía realiza un análisis de la recuperabilidad de la cartera en el tiempo. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldo inicial	(57,136)	(51,792)
Reverso	7,262	0
Provisión del año	<u>(1,921)</u>	<u>(5,344)</u>
Saldo final	<u>(51,796)</u>	<u>(57,136)</u>

(8) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (Impuesto ala renta)	117,780	112,991
Crédito tributario (IVA)	<u>371,691</u>	<u>624,756</u>
	<u>489,471</u>	<u>737,747</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	1,951,680	1,288,401
Productos en proceso	2,088,217	2,621,324
Materia prima	272,722	255,666
Suministros y materiales	558,934	561,712
Repuestos, herramientas y accesorios	1,064,762	805,748
Mercadería en tránsito	<u>1,383</u>	<u>1,347</u>
	<u>5,937,699</u>	<u>5,534,198</u>

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a productos terminados para la venta, materias primas, productos en proceso, suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción, repuestos y herramientas e importaciones en tránsito, éstos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La Administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene materias primas o productos terminados significativos que presenten esta característica.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo registrado en la cuenta corresponde a la reclasificación efectuada de los vehículos de transporte pesado operados por la Compañía Relacionada TRANSPORTES ONIX S.A. TRANSONIX como mantenido para la venta, considerando que su importe en libros se recuperará a través de la venta en lugar de su uso y cuyo monto asciende a US\$ 176,512, lo cual se realizó durante el período 2017.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Gastos pagados por anticipado

La cuenta de gastos pagados por anticipado se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros		
Rotura de maquinaria / terremoto	92,672	64,937
Lucro cesante	10,752	38,480
Incendio	25,181	25,178
Vehículos pesados	2,778	7,490
Vida	8,872	10,157
Equipo contratistas	2,273	2,488
Vehículos	4,069	4,309
Transporte interno mercaderías	2,167	1,950
Equipo electrónico	459	459
Robo	345	605
Responsabilidad civil	390	434
Fidelidad	4,899	4,654
Varios	4,627	15,733
	<u>159,486</u>	<u>176,875</u>

(12) Propiedades, planta y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipos durante los años 2017 y 2016 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

BOSQUES TROPICALES BOTROSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Bajas / Ventas	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Bajas / Ventas	Saldo 31/12/2017
Costo no depreciables							
(a) Terrenos	5,084,653	65,000	0	5,149,653	0	(148,252)	5,001,401
Construcciones en curso	1,264,924	0	(1,264,924)	0	42,469	0	42,470
	6,349,577	65,000	(1,264,924)	5,149,653	42,469	(148,252)	5,043,871
Costo depreciables							
(a) Edificios	3,534,359	23,507	0	3,557,866	0	0	3,557,866
(a) Patios y lagunas	324,727	0	0	324,727	0	0	324,727
(a) Maquinaria e instalaciones	12,952,820	17,851	(18,426)	12,952,245	69,062	0	13,021,306
Equipo forestal	613,741	54,382	0	668,123	54,382	0	722,506
Vehículos	196,980	37,145	(58,493)	175,632	115,606	(46,070)	245,167
Equipos de oficina	10,739	0	0	10,739	0	0	10,739
Equipos de computación	49,665	0	0	49,665	0	0	49,665
Vehículos transporte pesado	489,149	0	(489,149)	0	0	0	0
	18,172,181	132,885	(566,069)	17,738,997	239,050	(46,070)	17,931,976
Depreciación acumulada							
Edificios	(1,873,144)	(81,580)	0	(1,954,724)	(81,972)	0	(2,036,696)
Patios y lagunas	(179,436)	(14,201)	0	(193,637)	(14,201)	0	(207,838)
Maquinaria e instalaciones	(9,464,001)	(976,712)	13,461	(10,427,252)	(814,128)	0	(11,241,379)
Equipo forestal	(164,950)	(44,682)	0	(209,632)	(50,599)	0	(260,231)
Vehículos	(121,943)	(12,427)	35,348	(99,023)	(17,709)	23,815	(92,916)
Equipos de oficina	(2,863)	(1,074)	0	(3,937)	(1,074)	0	(5,011)
Equipos de computación	(33,184)	(4,998)	0	(38,182)	(4,297)	0	(42,479)
Vehículos transporte pesado	(248,385)	(35,920)	284,305	0	0	0	0
	(12,087,905)	(1,171,595)	333,113	(12,926,387)	(983,979)	23,815	(13,886,550)
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	12,433,852			9,962,263			9,089,296

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (a) Estos rubros incluyen activos que garantizan préstamos, conforme se detalla a continuación:
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye un terreno y construcción de naves industriales y galpones, que se encuentran hipotecados; adicionalmente, incluye una prenda industrial de maquinaria, como garantías de los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A.
 - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, hipoteca abierta de 3 lotes de terreno de 4,131.56 has. en el cantón Quinindé y de 23 lotes de terreno por 1,032.10 has. en Pedro Vicente Maldonado y Puerto Quito, para garantizar préstamos de su relacionada ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. Adicionalmente, incluye diecisiete lotes de terreno de 1,839.84 has. ubicados en el cantón Quinindé hipotecados a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar préstamos otorgados por la mencionada entidad financiera a favor de SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. La Empresa Cardale Properties LLC, a la que durante el año 2017 se le vendieron las acciones de Servicios Provemundo S.A., mantiene otorgado un pagaré a favor de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, por US\$ 2,967,182 a fin de cubrir un posible contingente de la garantía otorgada a favor de la Corporación Financiera Nacional.
 - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye terrenos que corresponde al Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por US\$ 225,920, constituido para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A.; adicionalmente, garantiza los préstamos que el Banco Pichincha C.A., ha otorgado a su relacionada ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Activos biológicos.-

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones forestales cuyo producción se espera realizarla en los próximos 11 años, por ende se reclasifican como no corrientes y corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento		
Bosques plantados	<u>2,351,894</u>	<u>2,827,550</u>
	<u>2,351,894</u>	<u>2,827,550</u>

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por las siguientes variedades: Chuncho, Cutanga, Gmelina, Jacaranda, Laurel, Terminalia y otras especies.

El movimiento de la cuenta de activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,827,550	2,425,095
Adiciones	38,088	54,633
Venta	(440,000)	0
Retiros por cosecha	0	(252,286)
Valor razonable	<u>(73,744)</u>	<u>600,108</u>
Saldo final	<u>2,351,894</u>	<u>2,827,550</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido US\$106,934 como beneficiario del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales". Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía no ha percibido subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos plantaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la diferencia entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de US\$ 0 y US\$ 152,707 respectivamente.

La Compañía determina que existe un riesgo bajo debido a su baja siniestralidad ya que los activos biológicos se mantienen en lugares lluviosos en los cuales existe una baja probabilidad de incendios en las plantaciones forestales, y esto en conjunto a recursos propios y con una protección eficiente sobre el patrimonio forestal, permiten minimizar los riesgos financieros y operativos asociados a dichos siniestros.

Activos biológicos entregados en garantía.

Al 31 de diciembre de 2017, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

Activos biológicos con titularidad restringida.

A la fecha de los presentes estados financieros separados, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

A la fecha de los presentes estados financieros separados no hay desembolsos comprometidos para la adquisición de activos biológicos, cabe mencionar que la Compañía anualmente desarrolla nuevos activos biológicos mediante la reforestación en el mismo grado del consumo de su materia prima.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Inversiones no corrientes

La cuenta de inversiones no corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones		
Asociadas	1,753,693	3,047,368
Aportes para futura capitalización		
Asociadas	0	4,123,946
Otras inversiones	<u>4,698,857</u>	<u>4,550,351</u>
	<u>6,452,550</u>	<u>11,721,665</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Un detalle de la cuenta de inversiones no corrientes se muestra a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Porcentaje de participación</u> Diciembre 31,		<u>Costo de inversión</u> Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones Asociadas</u>					
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Ecuador	50.0000%	50.0000%	1,747,359	1,594,778
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50.0000%	50.0000%	6,333	12,822
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	0.0000%	27.0000%	0	1,439,768
Río Verde Servicios Técnicos	Ecuador	0.0005%	0.0005%	1	1
Agroforestales Seragroforest S.A.				<u>1,753,693</u>	<u>3,047,368</u>
<u>Inversiones para futura capitalización</u>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	0.0000%	27.0000%	<u>0</u>	<u>4,123,946</u>
				<u>0</u>	<u>4,123,946</u>
<u>Otras inversiones</u>					
Aglomerados Cotopaxi S. A.	Ecuador	3.9200%	3.9200%	2,537,167	2,483,682
Enchapes Decorativos S.A.	Ecuador	3.6820%	3.8800%	2,095,796	2,013,610
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0.0200%	0.0200%	64,174	51,339
Club La Unión Quito	Ecuador	0.0000%	0.0000%	1,719	1,719
Aereocopter S.A.	Ecuador	0.0000%	0.0000%	0	1
				<u>4,698,857</u>	<u>4,550,351</u>
				<u>6,452,550</u>	<u>11,721,665</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la cuenta de inversiones no corrientes es como sigue

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	11,721,665	9,658,524
Adiciones	432,001	92,486
Desinversión	0	(271,613)
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	281,764	2,352,932
Valoración en otras inversiones	12,835	(11,165)
Ventas	<u>(5,995,714)</u>	<u>(99,499)</u>
Saldo final	<u>6,452,550</u>	<u>11,721,665</u>

(15) Otras cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a los valores pendientes de cobro a Miguel Egas Reyes que se registra desde periodos anteriores por un monto de US\$95,568.

(16) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía generó pérdida en su resultado, por ende no se determinó una conciliación de la tasa de impuestos y al considerar el anticipo mínimo como impuesto a las ganancias se incluye como 100% en la conciliación de la tasa.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	340,083	300,087
Ajuste del periodo		
Efecto de la liberación y contitución del impuesto diferido	(13,277)	39,996
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>326,806</u>	<u>340,083</u>

Pasivos por impuestos diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos se determinan de los rubros de propiedades, planta y equipo, y los activos biológicos, un resumen del movimiento como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	654,988	729,930
Ajuste del periodo		
Efecto de la liberación y contitución del impuesto diferido	(160,223)	(74,942)
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>494,765</u>	<u>654,988</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Cuentas y documentos por pagar

El detalle de las cuentas y documentos por pagar se encuentra conformado por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	1,411,113	1,198,993
Proveedores del exterior	48,094	30,069
Partes relacionadas (Nota 5)	2,507,618	1,500,235
Otras cuentas por pagar	7,091	8,470
Provisiones por pagar	99,934	83,860
	<u>4,073,851</u>	<u>2,821,626</u>
Otras cuentas por pagar	<u>26,664</u>	<u>26,664</u>
Cuentas por liquidar	<u>40,289</u>	<u>29,678</u>
Anticipos clientes	<u>4,140,804</u>	<u>2,877,968</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Otras cuentas y documentos por pagar

Las otras cuentas y documentos por pagar se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas (Nota 5)	200,000	200,000.00
Préstamos (*)	<u>1,068,068</u>	<u>973,718.75</u>
	<u>1,268,068</u>	<u>1,173,719</u>

(*) Se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	200,000	200,000
Préstamos de terceros		
Clever Cordero Celi	696,350	602,096
Graciela Cárdenas Subía	115,000	115,141
Herederos Sr. Jorge Fuel	36,485	33,987
Margarita Cruz	10,339	9,631
Myriam Barahona	14,000	20,000
Patricio Lozada	30,080	32,925
Paulina Bueno	57,173	53,259
Ricardo Lozada	80,000	80,000
Rosario Casamen	28,642	26,681
	<u>1,068,068</u>	<u>973,718</u>
	<u>1,268,068</u>	<u>1,173,718</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Un detalle de los préstamos de terceros es como se detalla a continuación:

<u>Acreeedor</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	31 12 2016	31 12 2017	365	200,000	200,000
Clever Cordero Celi	31 12 2016	31 12 2017	365	696,350	602,096
Graciela Cárdenas Subía	31 12 2016	31 12 2017	365	115,000	115,141
Herederos Sr. Jorge Fuel	31 12 2016	31 12 2017	365	36,485	33,987
Margarita Cruz	31 12 2016	31 12 2017	365	10,339	9,631
Myriam Barahona	31 12 2016	31 12 2017	365	14,000	20,000
Patricio Lozada	31 12 2016	31 12 2017	365	30,080	32,925
Paulina Bueno	31 12 2016	31 12 2017	365	57,173	53,259
Ricardo Lozada	31 12 2016	31 12 2017	365	80,000	80,000
Rosario Casamen	31 12 2016	31 12 2017	365	<u>28,642</u>	<u>26,681</u>
				<u>1,268,068</u>	<u>1,173,718</u>

(19) Obligaciones con instituciones financieras

El rubro de obligaciones con instituciones financieras corresponde a lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con instituciones financieras		
Corrientes	3,057,071	11,473,653
No corrientes	<u>645,833</u>	<u>2,296,667</u>
	<u>3,702,904</u>	<u>13,770,320</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle del monto corriente y no corriente es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Banco Pichincha	620,833	10,292,500 (a)
Interés por pagar	<u>21,778</u>	<u>1,181,153</u>
	<u>642,612</u>	<u>11,473,653</u>
Banco Pichincha Panamá	2,190,000	0 (b)
Interés por pagar	<u>224,459</u>	<u>0</u>
	<u>2,414,459</u>	<u>0</u>
	<u>3,057,071</u>	<u>11,473,653</u>
No corriente		
Banco Pichincha	645,833	866,667 (a)
Banco Pichincha Panamá	<u>0</u>	<u>1,430,000 (b)</u>
	<u>645,833</u>	<u>2,296,667</u>
	<u>3,702,904</u>	<u>13,770,319</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

(a) Banco Pichincha

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
1943301-01	18/12/2015	07/12/2017	720	0	650,000
2210471-00	29/01/2015	18/01/2017	720	0	760,000
2295880-00	11/06/2015	31/05/2017	720	0	1,600,000
2323168-00	31/07/2015	20/07/2017	720	0	1,350,000
2329198-00	18/08/2015	07/08/2017	720	0	500,000
2329211-00	18/08/2015	07/08/2017	720	0	400,000
2333598-00	26/08/2015	15/08/2017	720	0	400,000
2340233-00	11/09/2015	31/08/2017	720	0	1,400,000
2361104-00	19/10/2015	08/10/2017	720	0	750,000
2366171-00	28/10/2015	17/10/2017	720	0	620,000
2376568-00	30/11/2015	19/11/2017	720	0	1,000,000
2386231-00	02/12/2015	21/11/2017	720	0	350,000
2503764-00	15/07/2016	30/06/2019	1080	866,667	979,167
2509647-00	22/07/2016	30/06/2019	1073	0	400,000
2718934-00	17/07/2017	13/01/2018	180	400,000	0
				<u>1,266,667</u>	<u>11,159,167</u>

(b) Banco Pichincha Panamá

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
32874085	06/06/2016	28/05/2018	721	480,000	480,000
5793205825	23/03/2016	13/03/2018	720	950,000	950,000
32876958	18/01/2017	28/12/2018	709	760,000	0
				<u>2,190,000</u>	<u>1,430,000</u>
Capital por pagar				3,456,667	12,589,167
Intereses por pagar				246,237	1,181,153
				<u>3,702,904</u>	<u>13,770,319</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Banco Pichincha

Préstamos garantizados con una hipoteca sobre un terreno y construcción de naves industriales y galpones y, prenda industrial de maquinaria de propiedad de la Compañía; tres terrenos de 1.371,6 has. Cord. de Ramos en Quinindé, 187,8 has. Hoja Blanca en Quinindé y 590,55 has. Kikimora en Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" y; un terreno y construcción de naves industriales y galpones, prenda industrial de varias maquinarias de propiedad de su relacionada ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. Adicionalmente, terrenos por 1.300 has. Maizales, Río Verde, 440 has. Meribe, Río Verde, 85has. Río Maracumbo, Quinindé y 2.700,4 has. Malimpia, Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" de propiedad de su relacionada ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Obligaciones corrientes

Las obligaciones corrientes se integran de la siguiente forma:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Retenciones de IVA	118,809	124,414
Retenciones en la fuente	20,760	19,325
Impuesto a la renta	0	49,583
	<u>139,569</u>	<u>193,322</u>
IESS		
Aportes personal	25,897	23,340
Aportes patronal	32,993	30,227
Fondos de reserva	9,029	8,047
Extensión conyuges	275	237
Préstamos hipotecarios y quirografarios	31,297	29,676
	<u>99,489</u>	<u>91,526</u>
Caja de ahorro	94,875	115,145
Descuentos varios	65,093	61,930
Retenciones judiciales	209	0
Subsidio de antigüedad	74,776	0
Sueldos por pagar	40	0
	<u>234,993</u>	<u>177,075</u>
	<u>474,052</u>	<u>461,924</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta de pasivos acumulados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	20,842	19,060
Décimo cuarto sueldo	119,580	110,388
Participación trabajadores	<u>125,070</u>	<u>11,686</u>
	<u>265,491</u>	<u>141,134</u>

(22) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones por beneficios a empleados corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (a)	1,641,466	1,861,656
Desahucio (b)	<u>463,904</u>	<u>467,226</u>
	<u>2,105,370</u>	<u>2,328,882</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) El movimiento de la jubilación patronal, se resume a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,861,656	1,760,809
Costo laboral	181,946	219,220
Costo financiero	130,530	107,067
Reversión de reservas	(35,353)	(14,424)
Pagos efectuados	(123,014)	0
Efecto neto ORI	<u>(374,299)</u>	<u>(211,016)</u>
Saldo al final del año	<u>1,641,466</u>	<u>1,861,656</u>

(b) El movimiento de desahucio, se resume a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	467,226	490,441
Costo laboral	45,220	55,834
Costo financiero	33,713	30,108
Pagos efectuados	(47,638)	(48,045)
Efecto neto ORI	<u>(34,617)</u>	<u>(61,111)</u>
Saldo al final del año	<u>463,904</u>	<u>467,226</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de US\$ 230,760 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2025.

(24) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está constituido por 9,500,000 acciones a valor nominal de un valor nominal de un dólar cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las ganancias y/o pérdidas de resultados integrales correspondiente a estudios actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo, y la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Reserva de capital.- corresponden a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo acreedor de esta cuenta solo se podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados por primera adopción a 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 por primera vez de las NIIF", y generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales; éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados.- registra el saldo de las ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de mercaderías		
Venta de tableros	24,783,888	22,270,954
Venta de madera aserrada	<u>109,114</u>	<u>19,226</u>
	<u>24,893,002</u>	<u>22,290,180</u>
Venta de servicios		
Transporte	<u>184,808</u>	<u>133,205</u>
Varios		
Valoración de plantaciones	(73,744)	600,108
Ganancia valor razonable plantaciones	<u>0</u>	<u>38,953</u>
	<u>(73,744)</u>	<u>639,061</u>
	<u>25,004,066</u>	<u>23,062,446</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(26) Costo de producción y ventas

El costo de producción y ventas se integra según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas mercadería		
Venta de tableros	21,497,140	18,778,277
Venta de madera aserrada	<u>96,932</u>	<u>18,467</u>
	<u>21,594,072</u>	<u>18,796,744</u>
Costo de ventas servicios		
Transporte	<u>183,941</u>	<u>239,461</u>
	<u>183,941</u>	<u>239,461</u>
Costo de ventas varios		
Mantenimiento de plantaciones	<u>261,931</u>	<u>346,559</u>
	<u>261,931</u>	<u>346,559</u>
	 <u>22,039,943</u>	 <u>19,382,764</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(27) Gastos de administración

Los gastos de administración se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios backoffice administración	209,248	236,280
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	187,934	170,361
Asesoramiento y honorarios	153,619	131,750
Participación trabajadores	125,070	11,686
Impuestos y contribuciones	117,196	142,489
Servicio de guardiana	107,775	105,396
otros gastos administrativos	93,934	89,800
Transporte	35,615	31,150
Aportes a la seguridad social	32,523	29,529
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	25,016	26,195
Gastos de viaje	22,213	28,251
Consumo de materiales y suministros	20,204	10,676
Comunicación satelital	17,000	0
Seguros y reaseguros	14,291	15,965
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	11,521	12,243
Jubilación patronal	6,753	6,552
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	6,302	7,003
Trabajos ocasionales	6,113	4,856
Desahucio	2,474	679
Provisión para cuentas de dudoso cobro	1,921	5,344
Gastos de gestión	1,527	4,600
	<u>1,198,249</u>	<u>1,070,805</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(28) Gastos de ventas

Los gastos de ventas se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de exportación	599,118	542,278
Transporte	563,159	555,297
Consumo de materiales y suministros	355,761	308,410
Asesoramiento y honorarios	56,332	27,726
Otros gastos de ventas	46,764	26,696
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	36,651	37,086
Aportes a la seguridad social	6,962	6,844
Gastos de viaje	5,929	14,483
Servicios backoffice administración	4,201	20,324
Seguros y reaseguros	2,731	8,320
Jubilación patronal	1,871	2,065
Impuestos y contribuciones	1,638	1,612
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,098	1,466
Gastos de gestión	857	1,941
Desahucio	729	223
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	0	1,235
Trabajos ocasionales	0	480
	<u>1,683,801</u>	<u>1,556,486</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(29) Gastos forestales

El detalle de los gastos forestales corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios backoffice administración	113,535	96,977
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	100,681	151,823
Apertura de mangas	38,769	25,518
Impuestos y contribuciones	36,235	34,024
Otros gastos forestales	31,109	101,839
Certificación forestal	26,978	22,974
Aportes a la seguridad social	16,380	22,121
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	13,811	12,734
Jubilación patronal	7,239	10,277
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	4,287	5,793
Trabajos ocasionales	4,113	1,711
Desahucio	2,917	2,189
Gastos de viaje	2,308	8,621
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	1,804	7,097
Seguros y reaseguros	1,085	3,502
Asesoramiento y honorarios	0	22,570
Consumo de materiales y suministros	0	1,669
	<u>401,249</u>	<u>531,439</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(30) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones	871,297	1,125,842
Impuestos y contribuciones	21,522	7,319
Otros gastos financieros	12,975	11,753
Varios impuestos	13,084	19,968
	<u>918,878</u>	<u>1,164,881</u>

(31) Ganancias

El detalle de las ganancias se conforma por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias	117,794	26,266
Utilidad en venta de activos	891,748	796,778
Utilidad en venta de acciones	685,662	0
Drawback / incentivo forestal	106,934	247,061
Otras ganancias	64,571	82,459
	<u>1,866,709</u>	<u>1,152,564</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(32) Pérdidas

El detalle de las pérdidas se conforma por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos no deducibles	143,780	116,965
Otros gastos	106,909	65,613
Donaciones	<u>4,911</u>	<u>6,287</u>
	<u>255,600</u>	<u>188,864</u>

(33) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años 2017 y 2016, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

(Ver detalle en la página siguiente)

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	498,124	331,455
(+/-) Efecto valoración de activos biológicos, neto	<u>335,674</u>	<u>(253,549)</u>
(=) Base de cálculo de participación trabajadores	833,798	77,906
(-) Participación a trabajadores	<u>(125,070)</u>	<u>(11,686)</u>
(=) Base de cálculo de impuesto a la renta	708,728	66,221
Menos:		
Ingresos exentos	(1,029,288)	(1,063,494)
Deducción por leyes especiales	0	0
Más:		
Ajuste por precios de transferencia	18	0
Gastos no deducibles	535,716	649,661
Donaciones especiales	4,911	6,287
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	348	0
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>154,341</u>	<u>159,524</u>
Utilidad tributaria	374,775	(181,801)
Utilidad gravable por el 25%	57	0
Utilidad gravable por el 22%	<u>374,718</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado	<u>82,452</u>	<u>0</u>
(-) Anticipo determinado año anterior (*)	(224,671)	(272,715)
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	(142,219)	0
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	64,966	121,131
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(63,510)	(114,671)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(112,991)	(119,451)
(-) Crédito tributario ISD	<u>(6,245)</u>	<u>0</u>
(=) Saldo de impuesto a la renta por pagar	<u>(117,780)</u>	<u>(112,991)</u>
Impuesto a la renta causado	224,671	272,715
(-) Impuesto diferido devengado	<u>(157,220)</u>	<u>(114,608)</u>
(=) Impuesto a la renta corriente	<u>67,451</u>	<u>158,107</u>

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (*) El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 considera la disminución en el anticipo de impuesto a la renta, de acuerdo a lo establecido en el Decreto No. 210 respecto que señala:

"... La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US \$ 1'000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más..."

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 mantiene accionistas en paraísos fiscales con un porcentaje de participación del 0.01512%, ocasionando que se aplique el 25% de impuesto a las ganancias, a la utilidad correspondiente a esa participación.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(34) Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta. El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(35) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central de Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- b)** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c)** Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d)** Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e)** En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f)** Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g)** Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h)** Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i)** Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j)** No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- k)** Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l)** Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m)** El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n)** Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
- El ingreso será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o)** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p)** Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q)** Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- r) Lo pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

(36) Sanciones

De la Superintendencia de Compañías.-

No se han aplicado sanciones a BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones a BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(37) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(38) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Febrero 23 de 2018, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.