

TERRATECNICA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Terratecnica S.A., fue constituida en junio 4 del 2010, en la ciudad de Guayaquil, inicio sus operaciones productivas y de comercialización en mayo del 2011, su actividad principal es la fabricación y comercialización de prefabricados de madera de balsa.

La planta productiva y sus oficinas administrativas están ubicadas en la lotización Santa Martha, cantón Valencia, Provincia de los Ríos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal de la compañía alcanza 75 y 87 empleados respectivamente.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Bases de Preparación – Los estados financieros de Terratecnica S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por Cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios son analizados a fin de determinar una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades, Planta y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

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

| <i>Item</i> | <i>Vida útil (en años)</i> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinarias y Equipos | 10 |
| Muebles y enseres y equipo de oficina | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |
| Equipos de medición | 10 |
| Herramientas | 10 |

- **Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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

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

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrado o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por

incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|---------------------|--|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Enero 1, 2019 |
| Modificación NIIF 7 | Iniciativa de Revelación | Enero 1, 2017 |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Para realizar el cálculo actuarial, el actuario de la Compañía utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

4. EFECTIVO Y BANCOS

| | ... Diciembre 31... | |
|----------|---------------------|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Efectivo | 326 | 9 |
| Bancos | <u>204,715</u> | <u>159,243</u> |
| Total | <u>205,041</u> | <u>159,252</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, que no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------|---------------------|---------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Clientes | 55,231 | 30,076 |
| Anticipos a proveedores | 90,467 | 53,050 |
| Terceros | 18,474 | |
| Empleados | 4,574 | 3,080 |
| Otras | _____ | <u>254</u> |
| Total | <u>168,746</u> | <u>86,460</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, clientes corresponde a cuentas por cobrar a la compañía Balsasud, provenientes de ventas de marzo del 2016. La administración de la Compañía está efectuando las gestiones de cobranzas de esta cartera y estima su recuperación en el año 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, anticipos a proveedores de madera y servicios incluye principalmente valores entregado en calidad de anticipos a proveedores para compra de madera de las cuales US\$ 17,067 provienen del año 2015 que no han cumplido con la entrega de madera.

Al 31 de diciembre del 2016, Terceros representa saldo de préstamo otorgados en el año 2016 a la Compañía Balsariver Cía. Ltda. que serán pagaderos durante el año 2017 y no generan intereses.

6. INVENTARIOS

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Materias primas | 218,453 | 205,353 |
| Producto terminado | 79,662 | 103,545 |
| Materiales y suministros | <u>2,957</u> | <u>6,176</u> |
| Total | <u>301.072</u> | <u>315.074</u> |

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades planta y equipos es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Costo | 665,515 | 637,005 |
| Depreciación acumulada | <u>(175,004)</u> | <u>(107,123)</u> |
| Saldos netos al final del año | <u>490,511</u> | <u>529,882</u> |
| <i>Costo</i> | | |
| Saldo Inicial | 637,005 | 407,645 |
| Adquisiciones | <u>28,510</u> | <u>229,360</u> |
| Saldos Final | <u>665,515</u> | <u>637,005</u> |
| <i>Depreciación acumulada</i> | | |
| Saldo Inicial | 107,123 | 54,388 |
| Gasto de depreciación | <u>67,881</u> | <u>52,735</u> |
| Saldos Final | <u>175,004</u> | <u>107,123</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluye principalmente US\$15.036 de compras de materiales de infraestructura para la Planta de producción.

8. PRESTAMOS

... Diciembre 31...
2016 2015
NO AUDITADO
(U.S. dólares)

Banco Pichincha

Préstamo otorgado en abril 14 del 2016, con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta marzo del 2020 a una tasa de interés efectiva del 10.21% anual. 172,555

Accionistas

Representan saldos de préstamos otorgados en los años 2014, 2015 y 2016 (US\$583,773) los cuales no generan intereses y no tiene vencimiento establecido. Adicionalmente incluye restitución de aporte para futuras capitalización por US\$98,500. (nota 18) 682,273 91,650

Total 854,828 91,650

Clasificación:

| | | |
|--------------|----------------|-------------------|
| Corriente | 628,972 | 91,650 |
| No Corriente | <u>225,856</u> | <u> </u> |
| Total | <u>854,828</u> | <u>91,650</u> |

La Compañía otorga como garantía del préstamo con el Banco Pichincha, terreno rustico de 1,002 has., ubicado al frente de la lotización Santa Martha, parroquia Valencia, Cantón Valencia, Provincia de los Ríos.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representa cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios están dadas con vencimientos promedios de 30 a 60 días.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

... Diciembre 31...
2016 2015
NO AUDITADO
(U.S. dólares)

| | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | 90,920 | 79,342 |
| Participación a trabajadores | <u>16,389</u> | <u>42,205</u> |
| Total | <u>107,309</u> | <u>121,547</u> |

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------|---------------------|-----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Saldo a comienzo del año | 42,205 | 18,069 |
| Provisión del año | 18,206 | 42,253 |
| Pagos efectuados | <u>(42,205)</u> | <u>(18,117)</u> |
| Total | <u>18,206</u> | <u>42,205</u> |

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|---------------------|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Crédito tributario de impuesto al valor agregado | 271,288 | 208,989 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | <u>98,004</u> | <u>85,662</u> |
| Total | <u>369,292</u> | <u>294,651</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Retenciones de impuesto al valor agregado | 904 | 161 |
| Retenciones en la fuente | 1,211 | 4,089 |
| Impuesto a la renta empleados | <u>2,761</u> | <u>1,961</u> |
| Total | <u>4,876</u> | <u>6,211</u> |

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

| | (U.S. dólares) |
|---|----------------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores | 92,873 |
| Efecto impositivo de: Gastos no deducibles | <u>5,602</u> |
| Utilidad gravable | <u>98,475</u> |
| Impuesto a la renta causado 22% | <u>21,665</u> |
| Anticipo calculado | <u>29,663</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | <u><u>29,663</u></u> |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Para el año 2016, la Compañía determino como anticipo de impuesto a la renta US\$29,663; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año, es de US\$ 21,665. Consecuentemente, la Compañía registro en resultados US\$ 29,663 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2012 al 2016, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación

económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

En el año 2015, la Compañía conforme lo dispuesto en el artículo 9.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el artículo innumerado siguiente al artículo 23 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; así como también, las sociedades nuevas que se constituyeren, durante el mismo plazo, por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. En razón que la Compañía, cumple con los mencionados artículos hasta el año 2015, se encontraba exenta del pago del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

12. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 13,868 | 1,048 |
| Bonificación por desahucio | <u>14,014</u> | <u>683</u> |
| Total | <u>27,882</u> | <u>1,731</u> |

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

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

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2016 fueron como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Saldos al inicio del año | 1,731 | 1,731 |
| Pérdida actuariales reconocida en ORI | 14,039 | |
| Provisión | <u>12,112</u> | _____ |
| Total | <u>27,882</u> | <u>1,731</u> |

14. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2016, está representado por 30,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00. La Junta General de Accionistas en sección celebrada en enero 16 del 2016, resolvió aumentar el capital suscrito de Terratecnica S.A. en un valor de \$29,000 tomado de la cuenta utilidades acumuladas de años anteriores al ejercicio económico del 2015, quedando como capital social al 31 de diciembre del 2016 US\$ 30,000.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Otros Resultados Integrales – Representan pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

15. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Bloques de madera | 3,398,462 | 3,926,264 |
| Arboles | 122,245 | 7,999 |
| Madera Seca | 15,562 | 10,328 |
| Otras Ventas | <u>365,786</u> | <u>244,750</u> |
| Total | <u>3,902,055</u> | <u>4,189,341</u> |

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 3,187,902 | 3,361,177 |
| Gastos de ventas y comercialización | 45,220 | 40,774 |
| Gastos de administración | <u>548,444</u> | <u>503,474</u> |
| Total | <u>3,781,566</u> | <u>3,905,425</u> |

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

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| Costo de materia prima | 1,713,384 | 1,981,310 |
| Costo de Fabricación | 776,265 | 791,789 |
| Costo de producción | 693,586 | 582,507 |
| Otros Costos | <u>4,667</u> | <u>5,571</u> |
| Total | <u>3,187,902</u> | <u>3,361,177</u> |

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| <u>Gastos administración</u> | | |
| Sueldo y beneficios a los empleados | 281,490 | 265,725 |
| Depreciación | 44,015 | 34,282 |
| Honorarios Profesionales | 20,522 | 10,820 |
| Mantenimiento | 104,724 | 118,580 |
| Seguro | 13,440 | 2,665 |
| Movilización | 14,514 | 6,900 |
| Intereses financieros | 14,501 | 579 |
| Agua, luz, teléfono, internet | 5,323 | 4,497 |
| Arriendo | 2,304 | 3,600 |
| Otros | <u>47,611</u> | <u>55,826</u> |
| Total | <u>548,444</u> | <u>503,474</u> |
| <u>Gastos de Venta</u> | | |
| Movilización | 33,152 | 27,188 |
| Repuesto y Mantenimiento | 4,308 | 6,333 |
| Permiso de funcionamiento | 4,544 | 2,099 |
| Licencia Ambiental | 2,369 | 4,064 |
| Otros | <u>847</u> | <u>1,090</u> |
| Total | <u>45,220</u> | <u>40,774</u> |

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

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

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------|---------------------|---------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | NO AUDITADO | |
| | (U.S. dólares) | |
| <i><u>Prestamos</u></i> | | |
| Hugo Andrade Flores | 125,293 | |
| Cesar Flores Nieves | 119,343 | 15,500 |
| Guido Núñez Jácome | 109,857 | 30,000 |
| Guadalupe Villalva Sánchez | 96,082 | 15,000 |
| Wellington Pinto Matamoros | 85,500 | 15,000 |
| Maria Villalva Sánchez | 61,065 | 13,650 |
| Juan Navas Villalva | 57,633 | |
| Lucia Villalva Morocho | <u>27,500</u> | <u>2,500</u> |
| Total | <u>682,273</u> | <u>91,650</u> |

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 17 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.