## 1. Información de la Compañía

**REFORESTACIONES E INDUSTRIAS REFOREI S.A.,** en adelante "la Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Quito de la provincia de Pichincha, mediante escritura pública del 10 de febrero del 2000, constitución aprobada por la Intendencia de Compañías de Quito mediante Resolución No.00.Q.IJ.518 del 23 de febrero del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de marzo del mismo año. Mediante escritura pública de conversion y fijación delvalor de las acciones, aumento de capital y de los estatutos sociales con fecha 20 de abriel del 2011, se procede al aumento de capital. Mediante escritura pública aumento de capital y de los estatutos sociales con fecha 9 de octubre del 2014, se procede al aumento de capital, la cual fue aprobada por el registro mercantil del Canton Santo Domingo el 1 de diciembre del 2014.

Sus actividades operativas se realizan en las ciudades de Santa Domingo, Quevedo y Manta y susactividades administrativas y financieras las desarrolla en sus oficinas ubicadas en el Km 33 ½ vía a Quevedo.

## 2. Base de Preparación

### a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de **REFORESTACIONES E INDUSTRIAS REFOREI S.A.,** al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Por efecto de la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, al cierre del periodo 2015 la Compañía por su nivel de ingresos dejo de ser PYMES, por consiguiente los estados financieros del 2016 (periodo de adopción) fueron convertidos a NIIF – Completas, considerando el periodo 2015 como periodo de transición.

Para el proceso de conversión se consideró la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera¨, sin embargo no hubo exenciones o excepciones de aplicación ni efectos que deban ser restablecidos en los estados financieros del periodo de transición ni en el de adopción.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones

### b) Base de Medición –

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### c) Base de contabilización de negocio en marcha –

**2. Base de Preparación *(continuación)***

Los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal del negocio.

Durante el periodo 2016, las operaciones han cesado significativamente y se ha procedido a dar de baja, vender o liquidar activos y pasivos que mantenía la compañía con partes relacionadas y terceros, quedando como saldos al 31 de diciembre del 2016, valores de impuestos por cobrar y por pagar y otros valores menores, que serán liquidados en el periodo siguiente.

A la fecha de este informe, la intención de la Administración es mantener activa a la Compañía ante los organismos de control hasta que exista un plan o se formalice la decisión de iniciar un proceso legal de liquidación y disolución, si fuera esta la decisión de los accionistas.

**d) Moneda Funcional y de Presentación –**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **REFORESTACIONES E INDUSTRIAS REFOREI S.A.,** se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**e) Uso de Juicios y Estimaciones –**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la Compañía son:

(i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios para determinar:

- La Gerencia aplica el juicio profesional para determinar la capacidad que tiene la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento.

- La Gerencia utiliza el juicio profesional al compensar aquellas partidas pendientes de cobro o pago con partes relacionadas, y que dicha compensación refleja el fondo de la transacción con estas compañías.

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

**2. Base de Preparación *(continuación)***

(ii) Estimaciones y suposiciones: La Administración informa que las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero

(iii) Medición del valor razonable: El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.

- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía de los párrafos anteriores, aplican a los instrumentos financieros (efectivo y equivalente de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros) ver notas 3b.

La Compañía al 31 de diciembre no tiene otros elementos que requieran ser medidos al valor razonable de acuerdo a las jerarquías antes mencionadas, de haberlo serian producto de

## 2. Base de Preparación *(continuación)*

instrumentos financieros derivados, pagos en acciones, propiedades de inversión, activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas o combinaciones de negocios.

### f) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

| Fecha efectiva | Norma | Cambio | Título |
|---|---|---|---|
| 1 de enero de 2017 | NIC 7 | Enmienda | Estado de Flujo de efectivo |
| | NIC 12 | Enmienda | Impuesto diferido |
| 1 de enero de 2018 | NIIF 9 | Mejora | Instrumentos financieros |
| | NIIF 2 | Enmienda | Clasificación y pagos basados en acciones |
| | NIIF 15 | Nueva | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes |
| 1 de enero de 2019 | NIIF 16 | Nueva | Arrendamientos |

- La modificación de la NIC 7 vienen con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados (en la medida necesaria): (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tazas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios

- Las enmiendas de la NIC 12 aclaran que una diferencia temporal se calcula comparando el valor en libros de un activo contra su base imponible al final del período de información. Cuando la entidad determina si existe o no una diferencia temporal, no se debe considerar: La deducción fiscal resultante de la reversión de los activos por impuestos diferidos se excluye de la utilidad gravable futura estimada que se utiliza para evaluar la recuperabilidad de dichos activos. Fecha de vigencia y transición (1) la forma esperada de recuperación de los activos relacionados (por ejemplo, por venta o por el uso); o (2) si es probable que cualquier activo por impuesto diferido que surge de una diferencia temporal deducible será recuperable.

- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para remplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

- contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

- NIIF 2 – Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago

- basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:
  - Identificar el contrato con el cliente;
  - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
  - Determinar el precio de la transacción;
  - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
  - Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

  El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publico el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:
  - identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
  - determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
  - determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

  Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

## 2. Bases de Preparación (Continuación)

- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016

.

## 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

### a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalente al efectivo.

### b) Instrumentos financieros

**Clasificación.-**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía al cierre de sus estados financieros del 2016 solo mantiene activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2015 mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad** ***(continuación)***

(i) Préstamos y Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden las cuentas por pagar a partes relacionadas principalmente, otras cuentas por pagar y obligaciones bancarias. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

El efectivo en caja y bancos también es un activo financiero que representa un medio de pago, por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

**Reconocimiento y medición.-**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2016, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar accionista no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar,

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad *(continuación)***

la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final de las cuentas por pagar.

**c) Baja de activos y pasivos financieros –**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente 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 y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

**d) Inventarios –**

Al 31 de diciembre del 2015, los inventarios se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

**e) Deterioro –**

(i) Activos financieros no derivados

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Los préstamos y cuentas por cobrar son consideradas con deterioro y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad *(continuación)***

quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía proveniente de incumplimientos contractuales.

Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

**f) Impuesto a las ganancias –**

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2015 fue calculado sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo, puesto que esta fue mayor al anticipo mínimo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

**g) Beneficios a Empleados –**

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad *(continuación)***

monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

**h) Provisiones y contingencias –**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

**i) Compensaciones de Saldos –**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente el fondo haya sido desde un principio el pago o cobro sobre la base neta, o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

**j) Patrimonio –**

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 100.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$. 1,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico,

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad *(continuación)***

se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal sí éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:
- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Al 31 de diciembre del 2016, la cuenta de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, no registra saldo alguno envista de que no surgieron ajustes por este proceso.

**k) Reconocimiento de Ingresos –**

(i) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuento, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:
- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(ii) Ingresos por servicios

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad *(continuación)***

final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción;
- El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y,
- Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

La compañía considera si es capaz de hacer estimaciones fiables evaluando lo siguiente: (a) los derechos exigibles por cada uno de los implicados, acerca del servicio que las partes han de suministrar o recibir; (b) la contraprestación del intercambio; y (c) la forma y los plazos de pago.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

**I) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

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

**4. Administración de riesgos**

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a) *Riesgo de crédito*.- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

## 4. Administración de riesgos (Continuación)

| | Notas | 2016 |
|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes del efectivo | 6 | **7,836** |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | **50,000** |
| | | **57,836** |

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| **Entidad Financiera** | **Calificación (*)** |
|---|---|
| Banco del Austro | AA- / AA- |
| Produbanco | AAA- /AAA- |
| Banco Internacional | AAA - |
| Banco Bolivariano | AAA-/ AAA- |

* *Datos disponibles al 30 de junio del 2016*

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta diversificación de clientes de la empresa, los cuales están económica y geográficamente dispersos en el país con bajo nivel de riesgo. Adicionalmente, las operaciones de crédito se realizan con clientes con relación comercial estable y con un buen record de pago.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. Al 31 de diciembre de 2016 la Administración considera que no se necesita constituir una una provisión por por deterioro.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

**2016**

| | CORRIENTE | D-0-30 | D-31-60 | D-61-360 | Mas > 360 | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Accionistas | 50,000 | - | - | - | - | **50,000** |
| **Total general** | **50,000** | - | - | - | - | **50,000** |

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

2015

| | CORRIENTE | D-0-30 | D-31-60 | D-61-360 | Mas > 360 | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Clientes locales | 18,257 | **6,514** | **-** | **7,935** | **-** | **32,706** |
| Clientes relacionados | 1,193,675 | - | - | - | - | **1,193,675** |
| Anticipo a proveedores | 60,086 | - | - | - | - | **60,086** |
| Accionistas | 50,000 | - | - | - | - | **50,000** |
| Otras | 462 | - | - | - | - | **462** |
| **Total general** | **1,322,480** | **6,514** | **-** | **7,935** | | **1,352,279** |

b) *Riesgo liquidez*.- Consiste en 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 otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no poseen pasivos financieros.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2015 son como sigue:

| | Notas | Valor nominal y en libros US$ | Vencimientos Capital + Interés | Vencimientos D-0-6 meses | D-6-12 meses | D-1-2 años | D-2 años o mas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Préstamos y obligaciones financieras | 10 | 17,961 | 24,557 | 19,000 | 5,557 | - | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 1,637,428 | 1,637,428 | 1,637,428 | - | - | - |
| Beneficios a empleados | 12 | 12,724 | 12,724 | 12,724 | - | - | - |
| | | 1,668,113 | 1,674,709 | 1,669,152 | 5,557 | - | - |

c) *Riesgo de mercado*.- Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, 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 de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio*: Durante el periodo 2016, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos

## 4. Administración de riesgos (Continuación)

al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.

- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo. La Compañía no mantiene préstamos con entidades financieras locales a tasas de interés variable.

(i) Administración de capital.-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

| | **Valor en libros US$** |
|---|---|
| Total pasivos | **83,080** |
| Menos efectivo y equivalente de efectivo | **(7,836)** |
| Deuda neta | **75,244** |
| Total patrimonio | **55,604** |
| Ratio deuda-patrimonio | **1.35** |

## 5. Instrumentos financieros

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2016, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

## 5. Instrumentos financieros (continuación)

| | | 2016 |
|---|---|---|
| **Activos financieros medidos al costo** | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6) | **US$** | **7,836** |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | **50,000** |
| Total activos financieros | **US$** | **57,836** |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | **315** |
| Total pasivos financieros | **US$** | **315** |

## 6. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Efectivo | **-** | 2,240 |
| Bancos | **7,836** | 45,731 |
| Total | **7,836** | 47,971 |
| Sobregiro Bancario | **(181)** | (58,342) |
| Total para flujo de efectivo | **7,655** | (10,371) |

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Compañías relacionadas *(Nota15)* | **-** | 1,193,675 |
| Clientes | **-** | 32,706 |
| Accionistas | **50,000** | 50,000 |
| Anticipo a proveedores | **-** | 60,086 |
| Funcionarios y empleados | **-** | 462 |
| Otras | **-** | 15,350 |
| Total | **50,000** | 1,352,279 |

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene política de crédito a clientes es de 30 dias , política que viene determinada por las particularidades del mercado y la filosofía de la Administración; la cartera de clientes no genera intereses y de acuerdo a la Administración no representan riesgos de recuperación razón por la cual no consideró necesario el registro de una provisión para cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas se origina principalmente por la venta de balsa y prestación de servicios de tolling a la Compañía Plantaciones de Balsa Plantabal S.A. Adicionalmente, el saldo de relacionadas incluye también la transferencia de activos proveniente de propiedad, planta y equipo (nota 9)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el sado de accionista corresponde al aporte pendiente de cancelar originado por el aumento de capital del 2014.

## 8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Materia prima | - | 99,240 |
| Inventarios en proceso | - | 54,230 |
| Materiales y repuestos | - | 9,130 |
| Total | - | 162,600 |

Los Inventarios de materia prima corresponden a insumos a utilizar en el proceso de producción.

Los inventarios en proceso corresponden a la acumulación de costos incurridos en los servicios prestados hasta el cierre del periodo.

Los saldos de inventarios de materiales y repuestos corresponden a mercadería disponible para la venta que la compañía mantiene en sus instalaciones.

## 9. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Otros | - | 1,100 |
| | - | 1,100 |
| Depreciación acumulada | - | - |
| Total | - | 1,100 |

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

## 9. Propiedad, planta y equipo, neto (continuación)

| | Saldo al 31-12-2015 | Adiciones | Bajas | Saldo al 31-Dic-2016 |
|---|---|---|---|---|
| Otros | 1,100 | - | (1,100) | - |
| Subtotal | 1,100 | - | (1,100) | - |
| Depreciación acumulada | - | - | - | - |
| Total | 1,100 | - | (1,100) | - |

| | Saldo al 31-12-2014 | Adiciones | Ventas | Bajas | Otras | Saldo al 31-Dic-2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Edificio | 21,348 | - | - | (17,790) | (3,558) | - |
| Maquinarias, equipos industriales e instalaciones electricas | 5,459 | 355,966 | (397,004) | (67,546) | 103,125 | - |
| Equipos de computación | 15,113 | 109,924 | (70,693) | (91,983) | 37,639 | - |
| Vehículos | 143,354 | 89,642 | (116,912) | (116,084) | | - |
| Muebles y enseres de oficina | 11,088 | 11,993 | (3,028) | (433) | (19,620) | - |
| Otros | - | 1,100 | - | - | - | 1,100 |
| Subtotal | 196,362 | 568,625 | (587,637) | (293,836) | 117,586 | 1,100 |
| Depreciación acumulada | (17,180) | (80,840) | 26,869 | 43,477 | 27,674 | - |
| Total | 179,182 | 487,785 | (560,768) | (250,359) | 145,260 | 1,100 |

Al 31 de diciembre del 2015 los movimientos identificados como venta incluyen transacciones con partes relacionadas (nota 15). No hubo depreciación cargada a resultados del periodo 2016.

## 10. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2015, obligaciones financieras corresponden al saldo del crédito original de US$23,012 concedido por el Banco del Austro S.A. para capital de trabajo a una tasa de interes de 11.23% a un plazo de 36 meses cuyo vencimiento es en marzo del 2018. Al 31 de diciembre del 2016, la administración canceló la totalidad de la obligación financiera.

## 11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

## 11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Acreedores comerciales: | | |
| Proveedores locales | - | 11,911 |
| Otras cuentas por pagar: | - | |
| Anticipo de clientes | - | 552,040 |
| Accionistas | - | 285 |
| Partes relacionadas | - | 1,034,728 |
| Otras | **315** | 38,464 |
| Total | **315** | 1,637,428 |

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponde principalmente a compras de bienes y servicios a proveedores, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de crédito de 30 días a 60 días.

Al 31 de diciembre del 2015, aanticipo de clientes representa anticipos recibidos por ventas de madera de balsa y servicios de tolling.

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a saldos por compras de madera seca a Plantaciones de Balsa Plantabal S.A.*(ver Nota 15).*

## 12. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Beneficios sociales | **1,318** | 1,113 |
| Participación de trabajadores | **-** | 11,611 |
| Total | **1,318** | 12,724 |

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

## 13. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| – Impuesto al valor agregado | **245** | 493,118 |
| – Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado | **21,407** | 44,723 |
| – Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | **59,196** | 91,075 |
| Total | **80,848** | 628,916 |

**13. Impuesto a la renta (continuación)**

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a impuesto por pagos de compras de bienes y servicios realizadas durante el periodo 2016 y se estima compensar en los meses subsiguientes en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado del 2016.

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a crédito tributario obtenido por retenciones las cuales fueron efectuadas por clientes por ventas de productos en el 2016.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| Pasivos por impuestos corrientes: | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| – Impuesto al valor agregado por pagar | **21,408** | 99,646 |
| – Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por pagar | **-** | 12,464 |
| – Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar | **-** | 3,640 |
| – Impuesto a la renta por pagar | **59,858** | 33,528 |
| Total | **81,266** | 149,278 |

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2016 y se pagara en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del Impuesto al valor agregado.

El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2016 y se pagara a la administración tributaria en la declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

b) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta – corriente | **59,858** | **33,528** |
| Impuesto a la renta – diferido | **-** | **-** |
| | **59,858** | **33,528** |

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | **(220,355)** | 74,098 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | **-** | (11,115) |

**13. Impuesto a la renta (continuación)**

| | | |
|---|---|---|
| | **(220,355)** | 62,983 |
| Más gastos no deducibles | **492,437** | 89,416 |
| Menos deducción por incremento neto de empleados | **-** | - |
| | **492,437** | 89,416 |
| Utilidad gravable | **272,082** | 152,399 |
| 22% impuesto a la renta | **59,858** | 33,528 |
| Impuesto a la renta causado | **59,858** | 33,528 |
| Anticipo mínimo | **55,935** | 24,328 |
| Impuesto a la renta del período | **59,858** | 33,528 |

c) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

La Compañía en el 2016 y 2015 registró como Impuesto a la renta el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

d) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: ¨Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia¨.

## 13. Impuesto a la renta (continuación)

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

## 14. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está conformado de la siguiente manera:

| | 2016 y 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | No. de acciones | Valor nominal | Participación en US$. | % |
| Guerrero Sanchez David Elias | 10.000 | 1.oo | 10,000 | 10% |
| Orellana Gutierrez Roberto Javier | 90.000 | 1.oo | 90,000 | 90% |
| Total | 100.000 | | 100,000 | |

## 15. Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

| | Tipo relación | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Plantaciones de Balsa Plantabal S.A | Grupo comercial | | |
| - Ventas producto de balsa | | 152,912 | 4,236,022 |
| - Servicio de Tolling | | - | 229,491 |
| - Venta de propiedades y equipos | | - | 496,089 |
| - Compra de materia prima | | - | 1,823,545 |
| Compensaciones de saldos: | | | - |
| - Cuentas por cobrar | | 559,514 | |
| - Cuentas por pagar | | 930,500 | |
| 3A Composites China Ltd. | Grupo comercial | - | |
| - Ventas producto de balsa | | | 2,764,225 |
| 3A Composites International Ag | Grupo comercial | - | |
| - Ventas producto de balsa | | | 171,289 |

De acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Reforestaciones e Industrias Reforei S.A. es parte del grupo comercial 3A COMPOSITES por lo que en función de dicha relación, tanto la Compañía como las compañías antes descritas son consideradas partes relacionadas.

Un movimiento de cuentas con la Compañía relacionada Plantabal S.A. al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

## 15. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Cuentas por cobrar:

| Saldo al 31-12-2015 | Ventas, neto | Cobros efectuados | Compensaciones y reclasificaciones | Otros | Bajas | Saldo al 31-Dic-2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,193,675 | 151,382 | (472,828) | (856,747) | 4,518 | (20,000) | - |
| 1,193,675 | 151,382 | (472,828) | (856,747) | 4,518 | (20,000) | - |

Cuentas por pagar

| Saldo al 31-12-2015 | Compras | Pagos efectuados | Compensaciones | Otros | Bajas | Saldo al 31-Dic-2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,034,728 | - | | (534,782) | - | (499,946) | - |
| 1,034,728 | - | | (534,782) | - | (499,946) | - |

Anticipo de clientes

| Saldo al 31-12-2015 | Compras | Pagos efectuados | Compensaciones | Otros | Bajas | Saldo al 31-Dic-2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 395,003 | - | - | (395,003) | - | - | - |
| 395,003 | - | - | (395,003) | - | - | - |

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía producto de la liquidación de saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, procedió a dar de baja el saldo final de pasivos que no serán exigibles por la compañía relacionada. *(Ver Nota 16).*

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 7 y 11 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

## 16. Otros ingresos

Un detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Bajas de cuentas por pagar compañía relacionada | **499,946** | - |
| Otros ingresos (netos) | **27,470** | 5,681 |
| | **527,416** | 5,681 |

## 17. Gastos por naturaleza

Un detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Costo de materiales | **152,912** | 2,502,012 |
| Otros costos de producción | **-** | 509,752 |
| Cambios en producto terminado | **-** | 607,070 |
| Beneficios a los empleados | **18,384** | 2,046,521 |
| Arrendamientos | **-** | 938,470 |
| Mantenimiento y reparaciones | **490** | 308,090 |
| Alquileres | **-** | 240,415 |
| Servicios básicos | **3,305** | 229,270 |
| Transporte | **3,430** | 147,124 |
| Seguridad | **-** | 131,621 |
| Materiales y repuestos | **-** | 100,994 |
| Depreciaciones | **-** | 80,840 |
| Combustibles y lubricantes | **421** | 47,721 |
| Gastos de viaje | **228** | 21,526 |
| Publicidad | **-** | 19,724 |
| Seguros | **-** | 17,464 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | **225,100** | 15,409 |
| Otras | **497,849** | 262,717 |
| Total | **902,119** | 8,226,740 |

## 18. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

| | Notas | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| **Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:** | | | |
| Ganancia (Pérdida) neta | | **(280,211)** | 29,455 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo | | | |
| proveniente de actividades de operación: | | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | **9** | | 80,840 |
| Pérdida por baja de cuentas por cobrar | | **38,952** | |
| Pérdida por baja de inventarios | | **52,506** | |
| Pérdida por baja de impuestos | | **574,467** | |
| Ingresos por baja de cuentas por pagar | **11** | **(513,664)** | - |
| | | **152,261** | 80,840 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | | |
| (Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | **427,131** | (993,448) |

## 18. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación (continuación)

| | | |
|---|---|---|
| (Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes | **(26,428)** | (472,348) |
| (Aumento) disminución en inventarios | **110,094** | 685,300 |
| (Aumento) Disminución en gastos anticipados | **20,396** | 85,172 |
| (Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar | **(286,533)** | 660,199 |
| (Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes | **(67,848)** | 98,787 |
| (Disminución) gastos acumulados por pagar | **(12,875)** | (45,283) |
| Total ajustes | **163,937** | (158,193) |
| Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación | **35,987** | (47,898) |

## 19. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## 20. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe 18 de Abril del 2017 y posterior al cierre del ejercicio del 2016, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.

Roberto Orellana Gutiérrez
Gerente General

CPA.Daniel Reyes
Contador

*Las notas explicativas 1 al 20 son parte integrante de los estados financiero*