

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

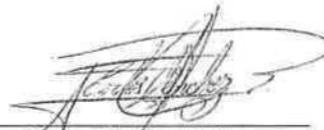
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y bancos		4,306	4,254
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,209	15,100
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	30,343	48,059
Inventarios		384	42,332
Impuestos por recuperar	12	32,625	13,924
Otras cuentas por cobrar		10,861	4,582
Total activos corrientes		<u>79,728</u>	<u>128,251</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	490,000	680,000
Inversiones en acciones	7	2,362,478	3,031,269
Propiedades y equipos	8	149,686	152,471
Propiedades de inversión	9	4,842,542	4,652,733
Total activos no corrientes		<u>7,844,705</u>	<u>8,516,473</u>
Total activos		<u>7,924,433</u>	<u>8,644,724</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Martín Rivas
Presidente Ejecutivo



Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y Patrimonio	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	169,178	228,921
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	103,133	1,488
Impuestos por pagar	12	22,533	11,478
Otras cuentas por pagar	11	110,623	12,800
Beneficios sociales		<u>4,154</u>	<u>8,749</u>
Total pasivos corrientes		<u>409,621</u>	<u>263,436</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>451,552</u>	<u>458,731</u>
Total pasivo no corriente		<u>451,552</u>	<u>458,731</u>
Patrimonio			
Capital social	16	2,000,000	2,000,000
Reserva Legal	17	1,041,461	1,041,461
Resultados acumulados	17	<u>4,021,799</u>	<u>4,881,096</u>
Total patrimonio		<u>7,063,260</u>	<u>7,922,557</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,924,433</u>	<u>8,644,724</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Martín Rivas
Presidente Ejecutivo



Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	18	474,985	428,573
Costo de ventas	19	<u>(41,948)</u>	<u>(28,797)</u>
Utilidad bruta		433,037	399,776
Gastos de administración	19	(609,611)	(763,343)
Otros ingresos, neto		<u>8,051</u>	<u>179,479</u>
Pérdida de operaciones		(168,523)	(184,088)
Participación en el resultado de compañías asociadas	7	(668,660)	(398,054)
Ingresos financieros, neto		<u>32,682</u>	<u>53,139</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(804,501)	(529,003)
Impuesto a la renta	13	<u>(54,796)</u>	<u>(73,989)</u>
Pérdida neta del año		<u>(859,297)</u>	<u>(602,992)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Martín Rivas
Presidente Ejecutivo



Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

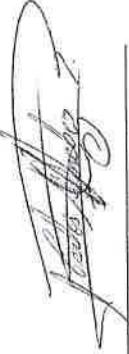
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Reserva de capital	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2016	2,000,000	1,041,461	4,487,443	1,075,347	(78,702)	8,525,549
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(602,992)	(602,992)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,000,000	1,041,461	4,487,443	1,075,347	(681,694)	7,922,557
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(859,297)	(859,297)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,000,000	1,041,461	4,487,443	1,075,347	(1,540,991)	7,063,260

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Martín Rivas
Presidente Ejecutivo



Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida del año antes de impuesto a la renta		(804,501)	(529,003)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	8	5,785	12,980
Depreciación de propiedades de inversión	9	149,504	147,980
Deterioro de cuentas por cobrar	6	-	134
Participación en el resultado de compañías asociadas	7	668,660	398,054
Obligaciones por beneficios definidos	14	53,190	(160,070)
		<u>72,638</u>	<u>(129,925)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		13,890	110,122
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		207,716	(7,412)
Inventarios		41,948	11,155
Impuestos por recuperar		(18,700)	8,689
Otras cuentas por cobrar		(6,279)	6,176
Cuentas por pagar a proveedores		(59,744)	160,286
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,645	(858)
Otras cuentas por pagar		97,823	(40,950)
Impuestos por pagar		11,054	(3,391)
Beneficios sociales		(4,592)	(4,988)
Obligaciones por beneficios definidos		(60,369)	(70,082)
		<u>297,030</u>	<u>38,822</u>
Impuesto a la renta pagado	13	(54,796)	(73,989)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>242,234</u>	<u>(35,167)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	8	(3,000)	-
Adiciones de propiedades de inversión	9	(339,313)	(44,682)
Ventas y/o bajas de inversiones en acciones		131	40,794
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(342,182)</u>	<u>(3,888)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		150,000	-
Pago de préstamos a compañías relacionadas		(50,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>100,000</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo		52	(39,055)
Efectivo al inicio del año		<u>4,254</u>	<u>43,309</u>
Efectivo al final del año		<u>4,306</u>	<u>4,254</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Martín Rivas
Presidente Ejecutivo


Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Plywood Ecuatoriana S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida por escritura pública el 31 de julio de 1962 en Quito, Ecuador. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en la Av. Maldonado S34 370.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el arrendamiento de inmuebles ubicados en la dirección de la Compañía y al mantenimiento sustentable de sus predios forestales.

En el año 2015, los accionistas de la Compañía decidieron transferir activos productivos a su compañía relacionada Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA, por US\$3.1 millones con el objetivo de capitalizar en la Compañía relacionada. El proceso de transferencia de activos se completó en agosto del 2016, dando como resultado una participación accionaria del 38.17% sobre el capital de su compañía relacionada Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento hasta por 4 años que representan aproximadamente un 94% y 21%, respectivamente, del área total arrendable que es de 26,127 m².

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía generó pérdidas recurrentes por US\$859,297 y US\$602,992, respectivamente, y generó un capital de trabajo negativo de US\$329,893 y US\$135,185, respectivamente. Ante esta situación, la Administración de la Compañía ha tomado los siguientes planes de acción para llegar al arrendamiento total: i) realizó en el año 2017 inversiones tales como: mejoras de vías de circulación interna, mejoras en el sistema de prevención de incendios en las instalaciones de las bodegas, mejora de la cubierta de la nave principal, entre otros; ii) se realizaron obras de infraestructura de acuerdo a los requerimientos de los clientes, para lo cual la Compañía suscribió contratos por arrendamiento que se detallan en la Nota 20.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 4 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsable de la Administración de la Compañía.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reducción de las operaciones de muchos potenciales clientes, contratos a corto plazo y estancamiento de los valores mensuales de arrendamiento en relación con el año 2016. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: personalización de las bodegas de acuerdo con los requerimientos de los clientes, contratos a mediano plazo con precios de mercado e incrementos anuales, control de gastos detallado, los cuales contribuirán a conseguir resultados positivos que le permitirán afrontar las situaciones descritas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo con fecha 23 de febrero de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- (ii) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y bancos

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “cuentas por cobrar comerciales” y “otras cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” y “cuentas por cobrar a compañías relacionadas”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”, cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por el arrendamiento de bienes inmuebles en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores, seguros pagados por anticipado, las cuales serán liquidadas a su fecha de pago o vencimiento.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: representadas principalmente por cuentas por cobrar a Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA, mediante desembolsos parciales con una tasa de interés del 6% anual con vencimientos negociables hasta el 2019.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US\$116,213, para los dos años respectivamente, ver Nota 6.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros, y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.7 Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones en asociadas se reconocen por el método de participación. Conforme el método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Los dividendos recibidos en efectivo se reconocen como un menor valor de la inversión.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.9 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos de depreciación acumulada y el importe acumulado en las pérdidas deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su posición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esta baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluyen en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo con la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

Se encuentra en vigor la norma que exige 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% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionados serán realizados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

2.12 Provisiones

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

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

2.13 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.34% anual para el año 2017 (2016: 8.21%), equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

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

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en la provisión asociada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

- (a) *Ingresos por arrendamientos*: Los valores adeudados por arrendamientos deben ser registrados como valores por cobrar por el valor de la inversión neta de la Compañía. Los ingresos por arrendamientos son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.
- (b) *Ingresos por dividendos e ingresos por intereses*: El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción e el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medio de forma fiable.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- *Deterioro de activos financieros*: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Presidencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Vida útil de las propiedades y equipos: Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles, se evalúan al cierre de cada año.
- Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, 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.
- Impuesto a la renta corriente: La Compañía ha realizado la estimación del Impuesto a la renta corriente según se describe en la Nota 2.11.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los departamentos de tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Presidencia. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Presidencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Presidencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

Riesgo de moneda: La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de la Administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y bancos y cuentas por cobrar comerciales que incluye los saldos pendientes a clientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de los ingresos por arriendos.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	117,422	131,313
Provisión por incobrabilidad	<u>(116,213)</u>	<u>(116,213)</u>
	<u>1,209</u>	<u>15,100</u>
Cobertura de provisión por incobrabilidad	99%	89%

Efectivo y bancos

La Compañía mantenía efectivo y bancos al 31 de diciembre de 2017 por US\$4,306 (2016: US\$4,254), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y bancos son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas AAA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador:

(c) *Riesgo de liquidez*

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

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	169,178	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	103,133	-
Otras cuentas por pagar	110,623	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	228,921	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,488	-
Otras cuentas por pagar	12,800	-

4.2 Administración de Riesgo de Capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	169,178	228,921
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	103,133	1,488
Otras cuentas por pagar	110,623	12,800
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4,306)</u>	<u>(4,254)</u>
Deuda neta	378,628	238,955
Total patrimonio	7,063,260	7,922,557
Índice deuda neta - patrimonio	0.05	0.03
Ratio de apalancamiento	<u>5%</u>	<u>3%</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y bancos	4,306	-	4,254	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,209	-	15,100	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	30,343	490,000	48,059	680,000
Otras cuentas por cobrar	10,861	-	4,582	-
Total activos financieros	<u>46,719</u>	<u>490,000</u>	<u>71,995</u>	<u>680,000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	169,178	-	228,921	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	103,133	-	1,488	-
Otras cuentas por pagar	110,623	-	12,800	-
Total pasivos financieros	<u>382,934</u>	<u>-</u>	<u>243,209</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2017	2016
Clientes locales	117,088	130,842
Otras cuentas por cobrar	333	470
Provisión por deterioro	(116,213)	(116,213)
	<u>1,209</u>	<u>15,100</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	1,115	12,632
De 1 a 180 días vencido	-	2,374
Más de 180 días vencido	<u>116,307</u>	<u>116,307</u>
	117,422	131,313
Provisión por deterioro (1)	<u>(116,213)</u>	<u>(116,213)</u>
	<u><u>1,209</u></u>	<u><u>15,100</u></u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	116,213	116,885
Incrementos	-	134
Utilizaciones	<u>-</u>	<u>(806)</u>
Saldo final	<u><u>116,213</u></u>	<u><u>116,213</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017, no fue requerido el registro de provisiones adicionales por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital %		Saldo en libros Al 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
Contrachapados de Esmeraldas S.A. CODESA (1)	38.17%	38.17%	2,361,778	3,030,438
Club de Ejecutivos de Quito	0.33%	0.33%	324	324
COFIEC	0.00%	0.00%	376	376
CORFOAIMA	0.00%	0.00%	<u>-</u>	<u>131</u>
			<u><u>2,362,478</u></u>	<u><u>3,031,269</u></u>

(1) Contrachapados Esmeraldas S.A. - CODESA (Compañía asociada) está constituida en el Ecuador y la principal actividad de ésta se relaciona fundamentalmente con la fabricación, distribución y comercialización de tableros de madera contrachapados. Estas inversiones se reconocen por el método de participación. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ajustó un valor de (US\$668,660) y (US\$398,054) como participación en los resultados de esta compañía asociada.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Muebles y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016				
Costo	143,427	11,099	39,605	194,131
Depreciación acumulada	-	(4,994)	(23,686)	(28,680)
Valor en libros	143,427	6,105	15,919	165,451
Movimiento 2016				
Depreciación	-	(1,780)	(11,200)	(12,980)
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	143,427	4,325	4,719	152,471
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	143,427	11,099	39,605	194,131
Depreciación acumulada	-	(6,774)	(34,886)	(41,660)
Valor en libros	143,427	4,325	4,719	152,471
Movimiento 2017				
Adiciones (1)	-	3,000	-	3,000
Depreciación	-	(1,066)	(4,719)	(5,785)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	143,427	6,259	-	149,686
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	143,427	14,099	39,605	197,131
Depreciación acumulada	-	(7,840)	(39,605)	(47,445)
Valor en libros	143,427	6,259	-	149,686

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición:

	Terrenos	Edificios	Obras en curso	Total
Al 1 de enero de 2016				
Costo	2,483,556	3,147,528	-	5,631,084
Depreciación acumulada	-	(875,053)	-	(875,053)
Valor en libros	2,483,556	2,272,475	-	4,756,031
Movimientos 2016				
Adiciones	-	44,682	-	44,682
Depreciación del año	-	(147,980)	-	(147,980)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	2,483,556	2,169,177	-	4,652,733
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	2,483,556	3,192,210	-	5,675,766
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,023,033)	-	(1,023,033)
Valor en libros	2,483,556	2,169,177	-	4,652,733
Movimientos 2017				
Adiciones (1)	-	217,003	122,310	339,313
Depreciación del año	-	(149,504)	-	(149,504)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	2,483,556	2,236,676	122,310	4,842,542
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	2,483,556	3,409,213	122,310	6,015,079
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,172,537)	-	(1,172,537)
Valor en libros	2,483,556	2,236,676	122,310	4,842,542

- (1) Corresponde a inversión realizada para las adecuaciones de las instalaciones tales como relleno y adoquinado de la laguna, adoquinado de vías de acceso y entrada desde la avenida Amaruñán, entre otros.

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha determinado que el valor razonable de las propiedades de inversión, es equivalente a su costo menos depreciación acumulada.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	160,721	220,464
Proveedores del exterior	<u>8,457</u>	<u>8,457</u>
	<u>169,178</u>	<u>228,921</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías recibidas	89,400	11,800
Anticipos de clientes	<u>21,223</u>	<u>1,000</u>
	<u>110,623</u>	<u>12,800</u>

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	8,524	3,504
Retenciones de IVA	20,746	10,128
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>3,355</u>	<u>292</u>
	<u>32,625</u>	<u>13,924</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,242	2,696
Retenciones de IVA	1,581	1,611
Retenciones de Impuesto a la renta	668	524
Impuesto a la renta	<u>14,042</u>	<u>6,647</u>
	<u>22,533</u>	<u>11,478</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto por Impuesto a la renta corriente	54,796	73,989
Conciliación tributaria - contable -		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(804,501)	(529,003)
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
Pérdida neta antes de Impuesto a la renta	(804,501)	(529,003)
Mas - Gastos no deducibles (1)	2,250	24,374
Mas - Valoración al Valor patrimonial proporcional (2)	668,660	398,054
	<u>670,910</u>	<u>422,428</u>
Base imponible	(133,591)	(106,575)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	<u>54,796</u>	<u>73,989</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>54,796</u>	<u>73,989</u>

- (1) Corresponde principalmente a intereses tributarios pagados en los convenios realizados con organismos de control.
- (2) Corresponde al ajuste al Valor patrimonial proporcional como participación en los resultados de las inversiones en la compañía asociada Contrachapados de Esmeraldas S.A - CODESA. (Nota 7)
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al pago del anticipo mínimo de Impuesto a la renta. A partir del año 2010, se debe considerar como Impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado cuando no genere Impuesto a la renta causado.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018.

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	454,790	682,345	3,941	6,538	458,731	688,883
Costos por servicios corrientes	38,854	(194,848)	950	14,107	39,804	(180,741)
Costo por intereses	28,503	(13,839)	-	15	28,503	(13,824)
Costo de los servicios pasados	-	41,316	187	227	187	41,543
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(13,359)	(58)	(36)	(17)	(13,395)	(75)
Beneficios pagados	(60,369)	(56,204)	-	(13,878)	(60,369)	(70,082)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(3,922)	(1,909)	(3,051)	(1,909)	(6,973)
Al 31 de diciembre	<u>448,419</u>	<u>454,790</u>	<u>3,133</u>	<u>3,941</u>	<u>451,552</u>	<u>458,731</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	38,854	(194,848)	950	14,107	39,804	(180,741)
Costo por intereses	28,503	(13,839)	-	15	28,503	(13,824)
Costo de los servicios pasados	-	41,316	187	227	187	41,543
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(13,359)	(58)	(36)	(17)	(13,395)	(75)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(3,922)	(1,909)	(3,051)	(1,909)	(6,973)
Al 31 de diciembre	<u>53,998</u>	<u>(171,351)</u>	<u>(808)</u>	<u>11,281</u>	<u>53,190</u>	<u>(160,070)</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	8.21%
Tasa de incremento salarial	2%	2%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	4.35%	8.33%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa (1)	Accionaria	516,671	728,059
Novopan del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	3,430	-
Alvarez Barba S.A.	Entidad del Grupo	242	-
		<u>520,343</u>	<u>728,059</u>

Clasificación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto plazo	30,343	48,059
Largo Plazo	<u>490,000</u>	<u>680,000</u>
	<u>520,343</u>	<u>728,059</u>

- (1) Corresponde principalmente a varios préstamos otorgados por un valor total de US\$490,000 a Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA, mediante desembolsos parciales con una tasa de interés del 6% y 8% anual por los años 2017 y 2016, respectivamente, con vencimientos negociables hasta diciembre de 2019; y, otros menores.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Novopan del Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	101,764	-
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Accionaria	1,369	1,488
		<u>103,133</u>	<u>1,488</u>

- (2) Corresponde al préstamo otorgado por Novopan del Ecuador SA en julio de 2017, con vencimiento hasta mayo de 2018, a una tasa de interés del 6% anual.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de bienes:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Accionaria	49,037	92,536
Alvarez Barba S.A.	Entidad del Grupo	38,007	31,232
Novopan del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	6,842	-
		<u>93,886</u>	<u>123,768</u>
<u>Compra de bienes:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Accionaria	15,705	17,616
Novopan del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	51	-
Alvarez Barba S.A.	Entidad del Grupo	146	3,159
		<u>15,902</u>	<u>20,775</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	<u>150,000</u>	<u>-</u>
<u>Cobro de intereses:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Accionaria	<u>45,971</u>	<u>54,400</u>
<u>Pago de intereses:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	<u>3,917</u>	<u>-</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la Administración

La compensación del personal clave de la Administración, durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía. La compensación del personal clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado. Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos fijos	24,000	81,500
Beneficios sociales	4,375	49,054
	<u>28,375</u>	<u>130,554</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$2,000,000, que comprende 2,000,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIFs:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital:

Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por arrendamientos	409,096	386,174
Venta de tableros (1)	51,873	13,330
Servicios administrativos	10,891	7,979
Venta de productos de desecho y otros	<u>3,125</u>	<u>21,090</u>
	<u><u>474,985</u></u>	<u><u>428,573</u></u>

- (1) Corresponde a la venta de tableros contrachapados en stock luego del cierre de la planta de producción en 2015.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Depreciación de equipos y propiedades de inversión	-	155,289	155,289
	Beneficios a empleados	-	116,447	116,447
	Honorarios	-	85,634	85,634
	Impuestos y contribuciones	-	66,987	66,987
	Mantenimiento	-	52,547	52,547
	Consumos de inventario	41,948	-	41,948
	Seguros	-	9,134	9,134
	Transporte	-	288	288
	Otros	-	123,285	123,285
		<u>41,948</u>	<u>609,611</u>	<u>651,559</u>
<u>2016</u>				
	Beneficios a empleados	-	217,582	217,582
	Depreciación de equipos y propiedades de inversión	-	160,961	160,961
	Honorarios	-	92,359	92,359
	Mantenimiento	-	53,387	53,387
	Impuestos y contribuciones	-	83,442	83,442
	Consumos de inventarios	28,797	-	28,797
	Seguros	-	10,508	10,508
	Transporte	-	3,463	3,463
	Otros	-	141,641	141,641
		<u>28,797</u>	<u>763,343</u>	<u>792,140</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Durante el año 2017, la Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento de bienes inmuebles ubicados en las instalaciones, los cuales se resumen a continuación:

<u>Cliente</u>	<u>Fecha de Finalización</u>	<u>Garantía US\$</u>	<u>Canon mensual US\$</u>
Tesalia	01-05-21	66,000	33,000
Alvarez Barba S.A.	02-10-17	-	3,413
Industria Licorera S.A. ILSA	07-02-18	5,600	2,800
Vargas Toca Luis Homero	01-04-18	2,300	2,678
Maquinarias y Vehículos S.A.	31-01-18	-	2,000
Latineg S.A.	15-02-19	4,000	2,000
Contrachapados de Esmeraldas S.A.	05-01-17	-	1,591
Elicrom Cía. Ltda.	05-06-17	1,000	577

21. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017, el estado de los procesos legales en contra de la Compañía, relacionados con invasiones en bosques en reforestación es el siguiente:

Predio La T: En el predio "La T", con una superficie de 421 hectáreas unos invasores demandaron un juicio de amparo posesorio, el cual en sentencia de primera instancia no se les concedió. Luego interpusieron un recurso de apelación ante la sala Multicompetente de la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas, que mediante sentencia de fecha diciembre 2014 declaró sin lugar. A este fallo de segunda instancia los demandantes interpusieron un recurso de casación, que ha sido aceptado a trámite en la Corte Nacional de Justicia.

Con fecha 20 de enero del 2015, la Sala de lo Civil y Mercantil no admitió a trámite el Recurso de Casación y dispuso que el proceso sea devuelto al juez de primera instancia para la ejecución de la sentencia.

Sobre este mismo inmueble en la Subsecretaría de Tierras del MAGAP se ha iniciado un trámite administrativo de Reversión a la Adjudicación en contra de Plywood Ecuatoriana S.A. la misma que es aceptada por la Subsecretaría de tierras y Reforma Agraria; sin embargo, con fecha 15 de noviembre de 2016 la Coordinadora General Jurídica en representación del MAGAP declara la nulidad de la resolución de la Subsecretaría de tierras y Reforma Agraria disponiendo se ejecute esta disposición en sede administrativa.

Con fecha 16 de noviembre de 2017, se admite la segunda acción de protección extraordinaria solicitada por los demandados de acuerdo a lo establecido en la Ley de Garantías Jurisdiccionales y Control Constitucional.

Predio "Quinto Piso" - En el juicio de amparo posesorio contra de Plywood Ecuatoriana S.A. de un inmueble de 1,200 hectáreas, luego del proceso y pruebas aportadas mediante sentencia de primera instancia de 15 de abril de 2014, el juez aceptó las acepciones de ilegitimidad de personería y cosa juzgada, declarando sin lugar la demanda. Los demandantes apelaron el fallo a segunda instancia y luego del trámite y alegato respectivo, la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas mediante fallo del 12 de agosto de 2014, declaró sin lugar el recurso de apelación.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 28 de agosto del 2014, la Corte Provincial de Esmeraldas emitió una providencia por la cual se revoca el auto de 12 de agosto de 2014 y se dispone autos en relación a fin de resolver sobre el recurso de apelación propuesto. La excusa utilizada fue que en el conteo del plazo procesal se tomó como día hábil en el proceso un viernes santo, error que no ha influido en el desarrollo del proceso ni en la presentación de pruebas u otra circunstancia de fondo que altere la Litis de esta causa.

Con fecha 3 de enero del 2015, la Compañía fue notificada con los nombres de los nuevos jueces que van a conocer la presente causa, quedando conformado otro tribunal que deberá resolver el proceso.

Con fecha 21 de julio de 2016, se notifica mediante sentencia de la Sala Única Multicompetente de la Corte Provincial de Esmeraldas, en la cual se declara sin lugar la demanda presentada por el representante legal de la Comuna "La Seiba" en contra de Plywood Ecuatoriana S.A. Al no haberse justificado el atentado a la posesión alegado, se rechaza el recurso de apelación presentado por los invasores, por lo que en este proceso no cabe ninguna otra acción legal.

A criterio de la Administración de la Compañía los reclamos serán resueltos en condiciones favorables para la Compañía.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *