

TECNOBLOCK S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes

Año Terminado el 31 de diciembre de 2018

TECNOBLOCK S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2018

Página

Contenido

Informe de los auditores independientes	4
Estados de situación financiera	7
Estados de resultado integral	8
Estados de cambios en el patrimonio	9
Estados de flujos de efectivo	10
1. Entidad informante	11
2. Políticas contables significativas	11
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF para las PYMES	11
2.2 Autorización para publicación de los estados financieros	12
2.3 Moneda funcional	12
2.4 Activos financieros	12
2.5 Pasivos financieros	13
2.6 Inventarios	13
2.7 Propiedades, planta y equipos	14
2.8 Deterioro del valor de los activos	14
2.9 Beneficios a corto plazo a los empleados	14
2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido	15
2.11 Impuesto al valor agregado (IVA)	15
2.12 Beneficios definidos a los empleados	15
2.13 Beneficios a los empleados por terminación	16
2.14 Otras provisiones y contingencias	16
2.15 Capital pagado	16
2.16 Reserva legal	17

2.17	<i>Distribución de dividendos</i>	17
2.18	<i>Ventas de bienes</i>	17
2.19	<i>Participación de trabajadores</i>	17
2.20	<i>Juicios y estimaciones contables significativas</i>	17
2.21	<i>Eventos posteriores</i>	19
3.	<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	19
4.	<i>Otras cuentas por cobrar</i>	20
4.1	<i>Anticipos a proveedores</i>	20
4.2	<i>Retención judicial del SRI</i>	20
4.3	<i>María Peña Gómez (ex proveedor de balsa)</i>	20
4.4	<i>Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar</i>	21
5.	<i>Activos por impuestos corrientes</i>	21
5.1	<i>Retenciones de impuesto a la renta en la fuente</i>	21
5.2	<i>Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente</i>	22
6.	<i>Inventarios</i>	22
7.	<i>Propiedades, planta y equipo, neto</i>	22
8.	<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>	24
9.	<i>Transacciones y saldos con partes relacionadas</i>	24
9.1	<i>Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas</i>	24
9.2	<i>Cuentas por pagar a partes relacionadas</i>	24
10.	<i>Beneficios a corto plazo a los empleados</i>	25
11.	<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	25
12.	<i>Beneficios definidos a los empleados</i>	26
13.	<i>Impuesto a la renta</i>	27
13.1	<i>Gasto de impuesto a la renta</i>	27
13.2	<i>Impuesto a la renta causado</i>	27
13.3	<i>Activo por impuesto diferido no reconocido</i>	28
13.4	<i>Pasivo por impuesto diferido</i>	28
13.5	<i>Tasa de impuesto a la renta</i>	28
13.6	<i>Anticipo de impuesto a la renta</i>	29
13.7	<i>Dividendos en efectivo</i>	29

13.8	<i>Precios de transferencia</i>	29
13.9	<i>Revisión tributaria</i>	29
13.10	<i>Determinación tributaria del Servicio de Rentas Internas</i>	30
14.	Capital pagado	31
15.	Costo de ventas	31
16.	Gastos de administración	32
16.1	<i>Remuneración del personal gerencial clave</i>	32
17.	Gestión de riesgos	33
17.1	Riesgo de mercado	33
17.2	Riesgo climático	33
17.3	Riesgo de cambio tecnológico.....	34
17.4	Riesgo de liquidez.....	34
18.	Gestión de capital	34
19.	Eventos posteriores.....	35

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de
TECNOBLOCK S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TECNOBLOCK S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TECNOBLOCK S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Base para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “*Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros*” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA); y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente:

Determinación tributaria del Servicio de Rentas Internas

La determinación y pago de los impuestos es considerado un proceso significativo, debido a que en ciertos casos requiere que la gerencia de la compañía ejerza juicios y efectúe interpretaciones de las leyes tributarias, que podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron el entendimiento y evaluación del diseño y efectividad de los controles relacionados; la revisión de la documentación generada por las autoridades tributarias y la gerencia de la compañía; y la obtención de la opinión del abogado independiente que representa a la compañía en este litigio.

En las Notas 2.10, 2.14, 2.20, 11, 13.2, 13.9 y 13.10 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre el impuesto a la renta y esta contingencia tributaria.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La gerencia de TECNOBLOCK S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

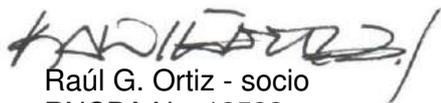
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.



Raúl G. Ortiz - socio
RNCPA No. 12582



SC – RNAE-2 No. 508

23 de marzo de 2019

RGO auditores

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	50.905	67.080
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	44.246	0
Otras cuentas por cobrar	4	138.315	232.267
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	193.115	264.109
Inventarios	6	208.484	259.195
Seguros pagados por anticipado		6.131	8.932
Total activos corrientes		641.196	831.583
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	736.658	730.342
Activo por impuesto diferido	13	0	0
Total activos no corrientes		736.658	730.342
Total activos		1.377.854	1.561.925
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	27.395	42.669
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	168.776	255.843
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	53.890	78.383
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	72.663	10.958
Total pasivos corrientes		312.624	387.853
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	59.408	55.753
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total pasivos no corrientes		59.408	55.753
Total pasivos		372.032	443.606
Patrimonio			
Capital pagado	14	800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		252.561	252.561
Utilidades retenidas		752.061	864.558
Total patrimonio		1.005.822	1.118.319
Total pasivos y patrimonio		1.377.854	1.561.925



CPA Verónica Cuenca
Gerente General



CPA Doris Zambrano
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bloques de madera de balsa		3.784.892	3.455.568
Costo de ventas	15	-3.141.657	-2.605.349
Utilidad bruta		643.235	850.219
Gastos:			
Administración	16	-520.169	-543.382
Financieros		-5.566	-6.703
Otros ingresos (gastos) - neto		505	1.786
		-525.230	-548.300
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		118.005	301.919
Participación de trabajadores	13	-17.701	-41.360
Utilidad antes de impuesto a la renta		100.304	260.559
Impuesto a la renta	13	-212.802	-88.715
Utilidad (Pérdida) neta		-112.498	171.844
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del año		-112.498	171.844



CPA Verónica Cuenca
Gerente General



CPA Doris Zambrano
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

	Notas	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades retenidas	Total patrimonio
1 de enero de 2017		800	400	252.561	692.714	946.475
Utilidad neta, 2017		0	0	0	171.844	171.844
31 de diciembre de 2017		800	400	252.561	864.558	1.118.319
Pérdida neta, 2018		0	0	0	-112.498	-112.498
31 de diciembre de 2018		800	400	252.561	752.061	1.005.822


CPA Verónica Cuenca
Gerente General


CPA Doris Zambrano
Contadora General

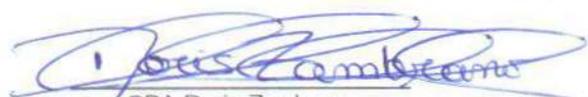
Ver las notas a los estados financieros

Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas		3.740.646	3.456.279
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(3.534.128)	(3.267.545)
Intereses pagados		(5.566)	(6.703)
Impuesto a la renta pagado	6.1	(37.849)	(34.426)
Otros ingresos (gastos) - neto		505	1.785
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		163.608	149.390
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de equipos	7	(82.716)	(66.439)
Venta de equipos		-	-
Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión		(82.716)	(66.439)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) cuentas por pagar partes relacionadas		(97.067)	(104.179)
Distribución de dividendos		-	-
Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiamiento		(97.067)	(104.179)
Aumento (disminución) en efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		67.080	88.307
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	60.905	67.080
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta		(112.498)	171.844
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	7	74.041	61.426
Provisión para jubilación y desahucio	12	3.655	14.228
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar		52.507	(64.841)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		70.995	138.764
Disminución (aumento) en inventarios		50.711	(180.430)
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar		(12.916)	(1.959)
Aumento (disminución) en beneficio a corto plazo		(24.493)	5.187
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		61.606	5.171
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		163.608	149.390


 CPA Verónica Cuenca
 Gerente General


 CPA Doris Zambrano
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los estados financieros

Expresadas en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Entidad informante

La compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos, en junio de 2011. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de prefabricados de madera de balsa en su planta industrial ubicada en el Km. 14 de la Vía Ventanas – Quevedo.

El principal accionista de la compañía es el Sr. Sergio Sesa Priego, de nacionalidad española, con una participación accionaria del 51%.

En el 2018, el 100% de las ventas fueron efectuadas a la compañía relacionada Guritbalsaflex Cía. Ltda. (2017: 96%).

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía tenía 49 empleados (2017: 48 empleados).

La compañía opera en Ecuador, un país que en marzo de 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre) en los últimos cinco años:

31 de diciembre	%
2018	0,27
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67

2. Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF para las PYMES

De acuerdo con el artículo tercero de la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.010 de la Superintendencia de Compañías, del 11 de octubre de 2011, aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

- Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares;
- Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Notas a los estados financieros

En mayo de 2015, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió las NIIF para las PYMES – 2015, de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2017, que contienen ciertas modificaciones con respecto a las NIIF para las PYMES – 2009 emitidas en julio de 2009.

Los estados financieros 2017 adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas 2015 (en adelante “NIIF para las PYMES”). Las modificaciones efectuadas a estas normas no tuvieron impacto en dichos estados financieros.

2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 22 de marzo de 2019; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.3 Moneda funcional

Los estados financieros de la compañía son presentados en dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios al cierre del año denominados en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resultan del pago de las transacciones y del ajuste de los activos y pasivos monetarios al cierre del año, son reconocidas en el estado de resultados del período en que se producen las diferencias en los tipos de cambio.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.4 Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando la recuperación es a largo plazo; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos

Notas a los estados financieros

derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la compañía son:

- *Efectivo y equivalentes de efectivo*, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, que no generan intereses
- *Cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar - otras*, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.5 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o están legalmente dispensadas de la responsabilidad principal contenida en el pasivo. Los pasivos financieros de la compañía son.

- *Proveedores y otras cuentas por pagar*, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- *Cuentas por pagar a partes relacionadas*, generados principalmente por dividendos declarados y pendientes de pago.

2.6 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo basado en el método promedio o al valor estimado de realización, el menor. El costo es determinado como sigue:

- El costo de las materias primas, principalmente madera de balsa aserrada; y materiales y repuestos, incluye el precio de compra pagado al proveedor.
- El costo de los productos terminados constituidos por bloques de balsa incluye el costo de las materias primas utilizadas, la mano de obra directa y una proporción de los

Notas a los estados financieros

costos indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal.

El valor estimado de realización es determinado en base del precio de venta neto de descuentos en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de propiedades, planta y equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de las partidas depreciables, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos

Los activos sujetos a amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.9 Beneficios a corto plazo a los empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Notas a los estados financieros

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

2.11 Impuesto al valor agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras locales de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

2.12 Beneficios definidos a los empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

Notas a los estados financieros

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por un empleado, a cambio de sus servicios proporcionados a la compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento, tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados. La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.13 Beneficios a los empleados por terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

2.14 Otras provisiones y contingencias

Los pasivos por otras provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.15 Capital pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

Notas a los estados financieros

2.16 Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o para aumentar el capital.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

2.18 Ventas de bienes

Las ventas de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

2.19 Participación de trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 13.

2.20 Juicios y estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de la compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la gerencia de la compañía a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

- *Deterioro de cuentas por cobrar a clientes*, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de

Notas a los estados financieros

cuentas incobrables es registrado en resultados.

- *Deterioro del valor de inventarios*, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- *Deterioro del valor de propiedades, planta y equipos*, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso de este. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basan en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.
- *Vida útil de propiedades, planta y equipos*, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables - Vida útil en años	2018	2017
Edificios	30	30
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Repuestos y herramientas	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículo	5	5

- *Valor residual de equipos*, determinado en base a una estimación del precio de venta que la compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- *Impuestos*, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- *Beneficios definidos a los empleados*, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Tasa de descuento	7,65%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	3,22%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tasa de rotación promedio	28,42%	9,89%
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- *Provisiones*, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

2.21 Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Fondo rotativo	1.227	614
Bancos locales	49.678	65.460
Depositos a plazo e intereses devengados por cobrar	0	1.006
	50.905	67.080

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo representaron un depósito en US dólares efectuado en banco local con vencimiento de 91 días a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 2.02% anual.

Notas a los estados financieros

4. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Anticipos a proveedores de balsa	104.382	121.896
Otras cuentas por cobrar		
Balsera Sudamericana BALSASUD S.A.	5.319	5.319
Empleados	2.675	5.175
Retención judicial SRI	0	68.386
María Peña Gómez (ex proveedor de balsa)	30.572	30.572
Otros proveedores de bienes y servicios	7.883	13.435
	46.448	122.886
Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar	-12.515	-12.515
	138.315	232.267

4.1 Anticipos a proveedores

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los anticipos a proveedores representan fondos entregados a proveedores locales de madera de balsa con la finalidad de asegurar la entrega de la producción. Estos valores no generan intereses y serán aplicados a las facturas de compra en función de la recepción de dichos bienes.

4.2 Retención judicial del SRI

Al 31 de diciembre de 2017, representaron valores retenidos por instituciones del sistema financiero de acuerdo con lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas SRI por el proceso coactivo No. 343-2015 relacionado con la liquidación de diferencias de impuesto a la renta del año 2012, ver Nota 13.10.

4.3 María Peña Gómez (ex proveedor de balsa)

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene un proceso legal por el delito de estafa contra el ex proveedor y su esposo, cuyo estado a la fecha de emisión de este informe es el llamado a juicio a los procesados y la prohibición para enajenar inmuebles de su propiedad en las provincias de Los Ríos y Guayas.

La gerencia de la compañía y el abogado patrocinador opinan que la resolución final de la acusación penal será favorable para los intereses de la compañía, lo que abrirá la oportunidad de negociar el reembolso del efectivo entregado a los procesados, mediante la venta una inmueble identificado como de su propiedad.

Notas a los estados financieros

4.4 Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2018	2017
Al 1 de enero	12.515	3.696
Incremento con cargo a gastos de administración	0	8.819
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de diciembre	12.515	12.515

5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

	2018	2017
Al 31 de diciembre		
Impuesto a la salida de divisas pagado	337	2.439
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	9.836	53.574
Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente	182.942	208.097
	193.115	264.109

5.1 Retenciones de impuesto a la renta en la fuente

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado.

Durante 2018, la compañía hizo uso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente del periodo 2018 y años anteriores, como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta causado 2018 y años anteriores, ver Nota 11.

Una descomposición de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente no utilizadas, por año de origen es como sigue:

	2018	2017
Al 31 de diciembre		
2018	9.836	0
2017	0	381
2016	0	0
2015	0	30.447
2014	0	22.746
	9.836	53.574

Notas a los estados financieros

La compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

5.2 Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente

Representan principalmente retenciones del 100% del impuesto al valor agregado efectuados por su cliente en su calidad de contribuyente especial (exportador). La compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por este concepto, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto al valor agregado.

Durante el 2018, la compañía recibió del Servicio de Rentas Internas notas de crédito por \$394.553 por concepto de devolución de pagos en exceso por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado efectuados de julio de 2015 a marzo de 2017 (2017: \$343.769).

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Productos terminados	60.047	58.462
Materias primas	126.487	183.414
Materiales y repuestos	21.949	17.319
	208.484	259.195

7. Propiedades, planta y equipo, neto

El siguiente es el movimiento de las propiedades, planta y equipo:

Costo	Al 1 de enero de 2017	Compras	Bajas	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2017	Compras	Bajas	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2018
Terreno	45.000	0	0	0	45.000	0	0	0	45.000
Edificios	335.766	9.815	0	3.428	349.010	7.054	0	1.170	357.234
Instalaciones	115.794	7.915	0	0	123.709	2.051	-1.028	941	125.673
Maquinarias y equipos	424.212	13.462	-18.957	15.020	433.736	18.293	0	19.220	471.249
Repuestos y herramientas	14.231	1.697	-8.746	128	7.309	300	0	0	7.609
Muebles y enseres	9.478	473	0	0	9.951	0	0	0	9.951
Equipos de computación	11.532	2.591	0	0	14.122	2.097	-1.330	0	14.889
Vehículo	0	11.000	0	0	11.000	0	0	0	11.000
Construcciones en curso	0	19.487	0	-18.576	911	52.921	0	-21.332	32.500
	956.013	66.439	-27.704	-0	994.748	82.716	-2.358	0	1.075.105

Notas a los estados financieros

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2017	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017	Gastos de depreciación	Bajas	Al 31 de diciembre de 2018
Edificios	-24.034	-9.458	0	-33.491	-13.020	0	-46.511
Intalaciones	-45.641	-12.639	0	-58.280	-12.644	277	-70.648
Maquinarias y equipos	-123.970	-35.927	5.924	-153.973	-44.181	0	-198.154
Repuestos y herramientas	-3.173	-818	1.966	-2.025	-1.487	0	-3.511
Muebles y enseres	-3.784	-987	0	-4.770	-995	0	-5.766
Equipos de computación	-10.269	-1.385	0	-11.654	-1.562	1.330	-11.885
Vehículo	0	-212	0	-212	-1.760		-1.972
	-210.870	-61.426	7.890	-264.406	-75.649	1.607	-338.447

Durante 2018, la compañía dio de baja instalaciones por \$1.028 con débito a la depreciación acumulada por \$277 y al costo de depreciación por \$751.

Los gastos de depreciación y bajas de equipos fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultados:

	2018	2017
Costo de ventas	71.270	57.268
Gastos administrativos	5.129	4.157
	76.399	61.426

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Terreno	45.000	45.000
Edificios	310.723	315.519
Intalaciones	55.025	65.429
Maquinarias y equipos	273.095	279.762
Repuestos y herramientas	4.098	5.284
Muebles y enseres	4.185	5.181
Equipos de computación	3.004	2.468
Vehiculos	9.028	10.788
Construcciones en curso	32.500	911
	736.658	730.342

Notas a los estados financieros

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Proveedores locales	20.215	34.843
Retenciones aporte personal	4.621	4.717
Prestamos quirografarios	2.092	2.403
Nómina por pagar	260	0
Otros	207	705
	27.395	42.669

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar a proveedores locales por las compras de bienes y servicios, con plazos de hasta 30 días sin intereses.

9. Transacciones y saldos con partes relacionadas

9.1 Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas:

	Ventas		Cuentas por Cobrar	
	2018	2017	2018	2017
Clientes				
Guritbalsaflex Cia. Ltda.	3.784.892	3.314.410	44.246	0
Balsablock Cia. Ltda	0	0	0	0
	3.784.892	3.314.410	44.246	0

9.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas:

	Cuentas por Pagar	
	2018	2017
Dividendos por pagar		
Alfons Teixidor	89.011	107.011
Sergio Sesa	69.765	148.832
	158.776	255.843

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

Notas a los estados financieros

10. Beneficios a corto plazo a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

	Al 1 de enero de 2017	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2017	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2018
Aporte patronal	5.116	64.405	-63.457	6.065	72.310	-72.420	5.955
Décimo tercer sueldo	3.500	44.249	-43.589	4.159	49.590	-49.740	4.009
Décimo cuarto sueldo	13.420	17.125	-16.842	13.703	21.329	-20.020	15.012
Vacaciones	9.184	22.113	-20.379	10.919	24.837	-26.131	9.625
Participación trabajadores	43.981	41.360	-43.981	41.360	24.553	-48.212	17.701
Fondo de reserva	2.062	22.320	-22.206	2.177	21.314	-21.902	1.588
	<u>77.264</u>	<u>211.572</u>	<u>-210.453</u>	<u>78.383</u>	<u>213.933</u>	<u>-238.425</u>	<u>53.890</u>

11. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5.037	5.275
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	7.136	5.683
Impuesto a la renta de la compañía	60.391	0
	<u>72.563</u>	<u>10.958</u>

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la renta de la compañía":

	2018	2017
Al 1 de enero	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	28.013	62.527
Provisión de impuesto a la renta años anteriores		
2015	80.279	0
2016	54.830	0
2017	62.527	0
Compensación con retenciones en la fuente		
2015	-71.899	0
2016	-30.686	-28.481
2017	-34.660	-34.046
2018	-28.013	
Al 31 de diciembre	<u>60.391</u>	<u>0</u>

Como se describe en la Nota 13.10 a los estados financieros, en octubre de 2018, la Sala

Notas a los estados financieros

Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia resolvió casar la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Guayaquil provincia del Guayas, de fecha 1 de septiembre de 2017, y ratificar la Resolución No. 917012016RREV000286 de fecha 27 de diciembre de 2016, emitida por el Director General del Servicio de Rentas Internas.

Esto significó que, desde el punto de vista de las autoridades tributarias, la compañía no estuvo exonerada del pago del impuesto a la renta durante los períodos 2012 a 2016, exoneración establecida en el artículo 9.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, introducido por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en diciembre de 2010.

En 2018, la compañía registró con débito al gasto de impuesto a la renta de este período, las provisiones de impuesto a la renta causado en 2015 y 2016. El impuesto a la renta causado en 2012 fue registrado directamente en el estado de resultados. El impuesto a la renta causado en 2013 y 2014 no fueron provisionados por considerarse que la facultad de la autoridad tributaria para revisar las declaraciones tributarias de esos períodos ha prescrito, de conformidad con el artículo 94 del Código Orgánico Tributario, criterio que es compartido por el asesor tributario de la compañía.

12. Beneficios definidos a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Al 1 de enero de 2017	16.485	25.040	41.525
Provisiones con cargo a resultados	5.731	10.189	15.919
Pagos	0	-1.691	-1.691
Al 31 de diciembre de 2017	22.215	33.538	55.753
Provisiones con cargo a resultados	418	10.584	11.001
Pagos	0	-7.346	-7.346
Al 31 de diciembre de 2018	22.633	36.775	59.408

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados están constituidas como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Costo financiero	972	889	1.578	1.342
Costo laboral por servicios actuales	4.832	5.432	9.385	10.251
Beneficios pagados	0	0	-7.346	0
Efecto de reducciones y liquidaciones anticip.	-5.114	0	629	0
Ganancias (pérdidas) actuariales	-272	-590	-1.008	-1.403
	418	5.731	3.238	10.189

Los beneficios definidos a los empleados cargados a las cuentas de gastos fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Costo de venta	-661	4.553	6.645	5.891
Gastos administrativos	1.079	1.177	3.940	4.298
	418	5.731	10.584	10.189

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de \$36.775, es similar al monto de las obligaciones que por este concepto la compañía hubiera tenido que pagar si todos sus colaboradores hubieran presentado la renuncia voluntaria a esa fecha.

13. Impuesto a la renta

13.1 Gasto de impuesto a la renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

	2018	2017
Corriente		
Impuesto a la renta causado 2018	28.013	0
Impuesto a la renta causado años anteriores		
2012	68.386	0
2015	80.279	0
2016	54.830	0
Impuesto a la renta causado 2017	0	62.527
Baja de retenciones en la fuente de impuesto a la renta 2012 y 2013, y activación de retenciones del 2013 en el 2018	-18.706	26.187
	212.802	88.715

13.2 Impuesto a la renta causado

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto causado:

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Utilidad contable antes de participación de trabajadores	118.005	301.919
Menos, participación de trabajadores	-17.701	-41.360
Menos, otras rentas exentas	-500	0
Más, provisión para cuentas incobrables	0	8.819
Más, provisión para jubilación y desahucio no deducible	11.001	5.731
Más, Gastos de mantenimientos de maquinaria sin soporte	0	6.511
Más, Baja de equipos	0	1.465
Más, otros gastos no deducibles	1.246	1.130
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	112.052	284.214
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	28.013	62.527

13.3 Activo por impuesto diferido no reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a la siguiente partida:

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Beneficios definidos a los empleados						
Jubilación	22.215	22.215	5.554	4.887	-666	-1.261
Desahucio	10.584	0	2.646	0	-2.646	0
	32.799	22.215	8.200	4.887	-3.312	-1.261

El activo por impuesto diferido respecto de estas partidas no ha sido reconocido debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios en los períodos futuros.

A partir de 2018, son deducibles solo los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

13.5 Tasa de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 22% hasta 2017. A partir de 2018, la tasa es de 25%. Sin embargo, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la compañía tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de

Notas a los estados financieros

menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

13.6 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

A partir de 2018, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado. El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva.

13.7 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta.

Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%); y las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (28%).

13.8 Precios de transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

13.9 Revisión tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados

Notas a los estados financieros

desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

13.10 Determinación tributaria del Servicio de Rentas Internas

Durante 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) solicitó información, exhibición contable y notificó a la compañía que ella no era beneficiaria de la exoneración prevista en el artículo 9.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, del pago del impuesto a la renta durante los primeros cinco años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión; y que proceda a hacer la declaración sustitutiva y a pagar el impuesto correspondiente al 2012.

El SRI manifestó que los fondos para efectuar las inversiones en propiedades, planta y equipo de la compañía fueron provistos a través de un préstamo otorgado por Guritbalsaflex Cia. Ltda., compañía a quien TECNOBLOCK le vende el 100% de su producción. El SRI califica a dicha compañía como parte relacionada y considera que esos fondos no son nuevos porque ya se encontraban dentro de la economía en poder de Guritbalsaflex.

Durante 2015, el SRI negó el reclamo administrativo y el recurso de revisión planteados por la compañía e inició un proceso coactivo ordenando el bloqueo de \$68.386 de fondos en una de las cuentas corrientes bancarias, por la liquidación de diferencias de impuestos a la renta por el ejercicio fiscal 2012, fianza y caución.

En noviembre de 2016, mediante boleta de notificación, el Departamento de Cobro de la Dirección Zonal 5 del Servicio de Rentas Internas de Babahoyo informó a la compañía que había justificado el cumplimiento de las obligaciones tributarias materia del proceso coactivo, retuvo a su favor \$66.161 de los fondos bloqueados y emitió una nota de crédito devolviendo la diferencia.

En marzo de 2017, la compañía presentó ante la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil, en Juicio No. 09501-2017-00155, la demanda de impugnación contra la Resolución Administrativa No. 917012016RREV000286 emitida por el Director General del Servicio de Rentas Internas el 27 de diciembre del 2016 y notificada el 30 de diciembre del 2016.

En dicha resolución, la autoridad atendió negativamente el Recurso de Revisión No. 117012015243501 presentado contra la Resolución Administrativa No. 112012015RREC000976 expedida por el Director Zonal 5 del Servicio de Rentas Internas el 13 de marzo del 2015 y notificada el 16 de marzo del 2015, que tuvo como antecedente el reclamo administrativo No. 112012014005220 presentado por la compañía contra la Liquidación de Pago No. 1220140200191.

En septiembre de 2017, el Tribunal emitió sentencia favorable para la compañía, resolviendo aceptar la acción de impugnación y dejar sin efecto los antes referidos actos de determinación. El 28 de septiembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas presentó un Recurso de Casación contra la sentencia del Tribunal, el mismo que mediante auto del 31 de octubre del 2017 fue admitido a trámite por la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.

El 4 de octubre del 2018, la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia resolvió casar la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo

Notas a los estados financieros

Contencioso Tributario con sede en el cantón Guayaquil provincia del Guayas, de fecha 1 de septiembre de 2017, y ratificar la Resolución No. 917012016RREV000286 de fecha 27 de diciembre de 2016, emitida por el Director General del Servicio de Rentas Internas (Ver Nota 11 de los estados financieros).

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2018, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Accionistas	Residencia Fiscal	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal total	% Participación
Sergio Sesa Priego	España	408	\$ 1,00	\$ 408,00	51,00%
Alfons Teixidor Masdevall	Ecuador	392	\$ 1,00	\$ 392,00	49,00%
		800		\$ 800,00	100,00%

15. Costo de ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

	2018	2017
Materia prima consumida:		
Inventario al principio del año	183.414	46.434
Compras	2.184.343	1.840.679
Inventario al final del año	-126.487	-183.414
Total materia prima consumida	2.241.270	1.703.699
Mano de obra:		
Salarios y beneficios sociales directos	562.487	459.937
Gasto de fabricación:		
Depreciaciones	71.270	57.268
Transporte	40.090	61.538
Suministros y materiales	18.030	15.823
Mantenimiento y reparaciones	74.020	77.357
Servicios básicos	76.436	84.079
Alimentación	28.010	23.475
Seguridad y salud ocupacional	9.469	8.346
Servicios de secado, péndulo y cepillado	0	3.142
Otros gastos de fabricación	19.790	18.839
Total gastos de fabricación	337.115	349.866
Variación inventarios de productos terminados	786	91.847
	3.141.657	2.605.349

Notas a los estados financieros

16. Gastos de administración

El siguiente es un resumen de los gastos de administración:

Año terminado el 31 de diciembre	Administración	
	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	283.458	281.915
Servicios profesionales	16.563	19.740
Honorarios profesionales	22.045	23.159
Honorarios extranjeros	15.262	15.210
Servicios básicos	16.476	19.056
Seguros	10.280	11.014
Movilización y transporte	46.614	42.526
Mantenimiento	9.681	12.998
Suministros de oficina	2.461	5.091
Impuestos y contribuciones	17.841	14.780
Depreciación	5.129	4.157
Seguridad y vigilancia	33.434	33.125
IVA pagado no compensado	17.981	25.147
Provisiones para cuentas dudosas	0	8.819
Jubilación patronal y desahucio	5.019	5.475
Otros	17.926	21.169
	520.169	543.382

16.1 Remuneración del personal gerencial clave

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el presidente, la gerente general, y la jefa de relaciones interinstitucionales, es como sigue:

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	207.174	207.158
Bono por desempeño	1.200	4.307
Provisión para jubilación	1.026	771
Desahucio	3.592	3.610
Otros	0	0
	212.993	215.846

Notas a los estados financieros

17. Gestión de riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, climático, cambio tecnológico y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la compañía.

17.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que se origina por las fluctuaciones de la oferta y demanda de los bloques de balsa en los mercados internacionales, que generan cambios en los precios que podrían afectar los ingresos de la compañía.

Actualmente el mayor volumen de demanda se concentra en aplicaciones para el sector eólico (producción de palas eólicas), lo cual es una concentración de riesgo importante al no haber por el momento mercados alternativos capaces de absorber volúmenes de producto semejantes al sector mencionado.

Aun habiendo necesidad de promover la generación de energías renovables a nivel mundial por razones obvias de sostenibilidad y medio - ambiente, la ley de oferta y demanda en este mercado depende de la situación geopolítica y programas de subvención que existan en cada país para este tipo de energía. Eso hace que en función de las políticas de apoyo que existan, las energías renovables sean promovidas de forma más o menos intensiva.

La situación de madurez de mercado es otro aspecto fundamental, ya que aun siendo un sector nuevo respecto otros con mayor trayectoria como el automovilístico o el aeronáutico, el sector eólico está entrando en una etapa de madurez donde el nivel de competitividad está siendo más elevado, ya que en los últimos años han aparecido más actores que participan de él y eso conlleva a una caída de precios por tener mayor oferta y mayor capacidad instalada para servir el mercado.

17.2 Riesgo climático

El riesgo climático es el riesgo de que cambios climáticos, enfermedades, inundaciones y otras fuerzas naturales provoquen daño a los activos biológicos de sus proveedores de madera de balsa.

Al ser un recurso natural que depende de la madre naturaleza, está expuesto a las inclemencias del tiempo y potenciales desastres climáticos. No puede ser manufacturado ni controlado por el ser humano y eso es un punto débil a ojos de la industria, no así como argumento de marketing como producto sostenible y verde.

Notas a los estados financieros

17.3 Riesgo de cambio tecnológico

La madera de balsa compite con productos sintéticos de base química donde sus propiedades mecánicas pueden ser controladas, aunque no lleguen al desempeño que se obtiene con la balsa. Aun así, si los productores de madera de balsa para núcleos en la industria del composite no dan razones suficientes de estabilidad en el suministro, elevados estándares de calidad y competitividad en los precios, esto puede llevar a la búsqueda alternativa de materiales que despejen estas dudas, ya que no dependen de la naturaleza, pueden ser producidos en cualquier punto del planeta y la homogeneidad del producto es mayor.

17.4 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.

Es una consecuencia de la combinación de los riesgos mencionados en los puntos anteriores.

18. Gestión de capital

La compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

La visión de la compañía es la de conservar un capital que le permita generar confianza en sus proveedores y empleados y sustentar el desarrollo a futuro de esta.

Los accionistas cada año deciden el destino de los resultados obtenidos. Por el momento mantiene el capital mínimo requerido.

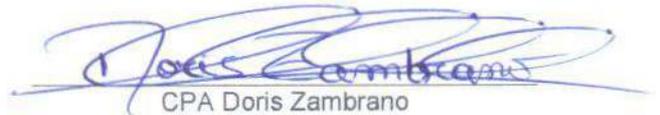
Notas a los estados financieros

19. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 23 de marzo de 2019 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos. Excepto por la presentación de la declaración sustitutiva de impuesto a la renta del periodo 2017 efectuada el 18 de febrero de 2019 y pago de impuestos acogiéndose a la ley de remisión tributaria y acuerdo de facilidades de pago.



CPA Verónica Cuenca
Gerente general



CPA Doris Zambrano
Contadora general

RG Ortiz