

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	237.141	50.905
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	75.063	44.246
Otras cuentas por cobrar	4	527.510	138.315
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	495.193	193.115
Inventarios	6	815.967	208.484
Seguros pagados por anticipado		15.509	6.131
Total activos corrientes		2.166.383	641.196
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1.175.578	736.658
Activo por impuesto diferido	13	3.649	0
Total activos no corrientes		1.179.227	736.658
Total activos		3.345.610	1.377.854
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	141.102	27.395
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	359.981	158.776
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	318.032	53.890
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	372.642	72.563
Total pasivos corrientes		1.191.757	312.624
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	56.648	59.408
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total pasivos no corrientes		56.648	59.408
Total pasivos		1.248.405	372.032
Patrimonio			
Capital pagado	14	800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		673.631	252.561
Otro resultado integral		15.076	0
Utilidades retenidas		1.407.298	752.061
Total patrimonio		2.097.205	1.005.822
Total pasivos y patrimonio		3.345.610	1.377.854


CPA Verónica Cuenca
Gerente General

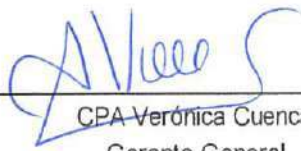

CPA Doris Zambrano
Contadora General

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	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bloques de madera de balsa		7.993.859	3.784.892
Costo de ventas	15	-5.753.207	-3.141.657
Utilidad bruta		2.240.652	643.235
Gastos:			
Administración	16	-523.502	-520.169
Financieros		-22.646	-5.566
Otros ingresos (gastos) - neto		0	505
		-546.148	-525.230
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.694.504	118.005
Participación de trabajadores	13	-254.176	-17.701
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.440.328	100.304
Impuesto a la renta	13	-364.021	-212.802
Utilidad (pérdida) neta		1.076.307	-112.498
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del año		1.076.307	-112.498


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	Otro resultado integral	Utilidades retenidas	Total patrimonio
1 de enero de 2018		800	400	252.561	0	864.558	1.118.319
Pérdida neta, 2018		0	0	0	0	-112.498	-112.498
31 de diciembre de 2018		800	400	252.561	0	752.061	1.005.822
Utilidad neta, 2019		0	0	0	0	1.076.307	1.076.307
Distribución de dividendos		0	0	421.070	0	-421.070	0
Otro resultado integral		0	0	0	15.076	0	15.076
31 de diciembre de 2019		800	400	673.631	15.076	1.407.298	2.097.205


CPA Verónica Cuenca
Gerente General

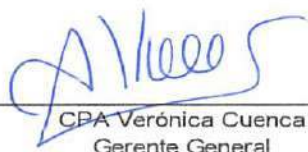

CPA Doris Zambrano
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

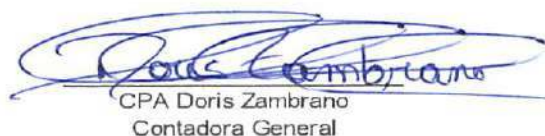
Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas		7.963.042	3.740.646
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(7.295.846)	(3.534.128)
Intereses pagados		(22.646)	(5.566)
Impuesto a la renta pagado	5.1	(126.780)	(37.849)
Otros ingresos (gastos) - neto		-	505
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		517.771	163.608
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de equipos	7	(532.740)	(82.716)
Venta de equipos		-	-
Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión		(532.740)	(82.716)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) cuentas por pagar partes relacionadas		201.205	(97.067)
Distribución de dividendos		-	-
Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiamiento		201.205	(97.067)
Aumento (disminución) en efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		50.905	67.080
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	237.141	50.905
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta		1.076.307	(112.498)
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	7	103.481	74.041
Provisión para jubilación y desahucio	12	12.316	3.655
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar		(420.012)	52.507
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		(302.078)	70.995
Disminución (aumento) en activos por impuestos diferidos		(3.649)	-
Disminución (aumento) en inventarios		(607.483)	50.711
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar		94.669	(12.916)
Aumento (disminución) en beneficio a corto plazo		264.142	(24.493)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		300.078	61.606
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		517.771	163.608



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 2019 y 2018

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 2019, el 86% de las ventas fueron efectuadas a la compañía relacionada Guritbalsaflex Cía. Ltda. (2018: 100%).

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía tenía 102 empleados (2018: 49 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	%
2019	-0,07
2018	0,27
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38

2. Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF para las PYMES

Los estados financieros 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”), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

De acuerdo con el artículo primero de la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, publicada en el Registro Oficial No. 39 del 13 de septiembre de 2019, aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

Notas a los estados financieros

- 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.

De acuerdo con el artículo segundo de la Resolución mencionada, todas las compañías y entes que no se encuentren inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores, para efectos del registro y preparación de sus estados financieros, si así lo prefieren, podrán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía dejó de ser considerada PYME debido a que registró un valor de ventas brutas anuales superior al límite de \$5.000.000. Sin embargo, la compañía ha resuelto continuar aplicando NIIF para las PYMES en 2020, con base a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 que lo autoriza.

2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 5 de marzo de 2020; 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 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 al precio de la transacción o valor presente de los cobros futuros (si la transacción constituye una financiación) más los costos directos atribuidos a la transacción, si éstos son significativos.

Notas a los estados financieros

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.

Los activos financieros constituidos por instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes son medidos a su importe no descontado.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos 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 al precio de la transacción o valor presente de los pagos futuros (si la transacción constituye una financiación) menos los costos directos atribuidos a la transacción, si éstos son significativos.

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 pagos son a largo plazo. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

Los pasivos financieros que se clasifican como pasivos corrientes son medidos a su importe no descontado.

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.

Notas a los estados financieros

- *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 precio de venta estimado menos los costos para terminar y los gastos de venta, 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 costos indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo 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 no financieros

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 que se obtendría de su venta menos los gastos de esa venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el

Notas a los estados financieros

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.

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.

Notas a los estados financieros

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:

- 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; 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

Notas a los estados financieros

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, si son significativos.

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 neto de la retención de impuesto a la renta establecido por Ley, 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 11.

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

Notas a los estados financieros

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 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 precio de venta estimado menos los costos para terminar y los gastos de venta. 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 equipo*, 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	2019	2018
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 propiedades, planta y equipo*, determinado en base a una estimación

Notas a los estados financieros

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:

	2019	2018
Tasa de descuento	8,21%	7,65%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,22%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tasa de rotación promedio	8,20%	28,42%
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.

Notas a 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	2019	2018
Fondo rotativo	800	1.227
Bancos locales	236.341	49.678
	237.141	50.905

4. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre	2019	2018
Anticipos a proveedores de balsa	407.715	104.382
Otras cuentas por cobrar		
Balseira Sudamericana BALSASUD S.A.	5.319	5.319
Empleados	57.069	2.675
María Peña Gómez (ex proveedor de balsa)	30.572	30.572
Marjorie Lucas (ex proveedor de balsa)	8.854	0
Bolívar Leverone (ex proveedor de balsa)	15.116	0
Otros proveedores de bienes y servicios	15.380	7.883
	132.309	46.448
Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar	-12.515	-12.515
	527.510	138.315

4.1 Anticipos a proveedores de balsa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos a proveedores de balsa 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 María Peña Gómez (ex proveedor de balsa)

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

Sin embargo, durante el período del 1 de enero al 07 de abril de 2020, la ex proveedora de balsa ha efectuado entregas de madera de balsa por un valor total de \$27.108, en concepto de abono a su deuda.

Notas a los estados financieros

4.3 Estimación del deterioro del valor de otras cuentas por cobrar

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2019	2018
Al 1 de enero	12.515	12.515
Incremento con cargo a gastos de administración	0	0
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:

	2019	2018
Al 31 de diciembre		
Impuesto a la salida de divisas pagado	0	337
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	0	9.836
Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente	495.193	182.942
	495.193	193.115

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 2019, la compañía hizo uso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente del periodo 2019 y años anteriores, como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta causado 2019, ver Nota 11.

5.2 Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente

Representan principalmente retenciones del 100% del impuesto al valor agregado efectuados por su principal 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 2019, la compañía recibió del Servicio de Rentas Internas notas de crédito por \$291.603,33 por concepto de devolución de pagos en exceso por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado efectuados de septiembre de 2018 a junio de 2019 (2018: \$394.553).

Notas a los estados financieros

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2019	2018
Productos terminados	56.440	60.047
Materias primas	736.122	126.487
Materiales y repuestos	23.405	21.949
	815.967	208.484

7. Propiedades, planta y equipo, neto

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

Costo	Al 1 de enero de 2018	Compras	Bajas	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2018	Compras	Bajas	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2019
Terreno	45.000	0	0	0	45.000	0	0	0	45.000
Edificios	349.010	7.054	0	1.170	357.234	144.638	0	18.692	520.563
Instalaciones	123.709	2.051	-1.028	941	125.673	42.315	-2.634	13.761	179.115
Maquinarias y equipos	433.736	18.293	0	19.220	471.249	195.348	-895	140.307	806.009
Repuestos y herramientas	7.309	300	0	0	7.609	128	0	0	7.737
Muebles y enseres	9.951	0	0	0	9.951	0	0	0	9.951
Equipos de computación	14.122	2.097	-1.330	0	14.889	4.652	0	0	19.541
Vehículo	11.000	0	0	0	11.000	0	0	0	11.000
Construcciones en curso	911	52.921	0	-21.332	32.500	145.659	0	-159.570	18.589
	994.748	82.716	-2.358	0	1.075.105	532.740	-3.529	13.189	1.617.506

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2018	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2018	Gastos de depreciación	Bajas	Al 31 de diciembre de 2019
Edificios	-33.491	-13.020	0	-46.511	-14.186	0	-60.697
Instalaciones	-58.280	-12.644	277	-70.648	-15.372	0	-86.019
Maquinarias y equipos	-153.973	-44.181	0	-198.154	-69.100	1.717	-265.537
Repuestos y herramientas	-2.025	-1.487	0	-3.511	-1.710	0	-5.221
Muebles y enseres	-4.770	-995	0	-5.766	-998	0	-6.763
Equipos de computación	-11.654	-1.562	1.330	-11.885	-2.068	0	-13.953
Vehículo	-212	-1.760	0	-1.972	-1.765	0	-3.737
	-264.406	-75.649	1.607	-338.447	-105.198	1.717	-441.928

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

	2019	2018
Costo de ventas	100.386	70.520
Gastos administrativos	4.811	5.129
	105.198	75.649

Notas a los estados financieros

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

Al 31 de diciembre	2019	2018
Terreno	45.000	45.000
Edificios	459.866	310.723
Instalaciones	93.096	55.025
Maquinarias y equipos	540.472	273.095
Repuestos y herramientas	2.516	4.098
Muebles y enseres	3.188	4.185
Equipos de computación	5.588	3.004
Vehículos	7.263	9.028
Construcciones en curso	18.589	32.500
	1.175.578	736.658

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2019	2018
Proveedores locales	89.034	20.215
Anticipo de clientes	38.415	0
Retenciones aporte personal	8.196	4.621
Prestamos quirografarios	5.031	2.092
Nómina por pagar	121	260
Otros	305	207
	141.102	27.395

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	
	2019	2018	2019	2018
Cientes				
Guritbalsaflex Cia. Ltda.	6.906.841	3.784.892	75.063	44.246
Balsablock Cia. Ltda	0	0	0	0
	6.906.841	3.784.892	75.063	44.246

Notas a los estados financieros

9.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	Cuentas por Pagar	
	2019	2018
Anticipo de cliente Guritbalsaflex Cia. Ltda.	270.970	0
Dividendos por pagar Alfons Teixidor Sergio Sesa	89.011 0	89.011 69.765
	359.981	158.776

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

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 2018	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2018	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2019
Aporte patronal	6.065	72.310	-72.420	5.955	87.121	-83.805	9.271
Décimo tercer sueldo	4.159	49.590	-49.740	4.009	60.075	-57.669	6.415
Décimo cuarto sueldo	13.703	21.329	-20.020	15.012	31.264	-22.003	24.273
Vacaciones	10.919	24.837	-26.131	9.625	29.918	-17.328	22.216
Participación trabajadores	41.360	24.553	-48.212	17.701	254.176	-17.701	254.176
Fondo de reserva	2.177	21.314	-21.902	1.588	18.185	-18.091	1.682
	78.383	213.933	-238.425	53.890	480.739	-216.597	318.032

11. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2019	2018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16.200	5.037
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	54.793	7.136
Impuesto a la renta de la compañía	291.445	60.391
Contribución única y temporal, Ley de Simplicidad Tributaria	10.204	0
	372.642	72.563

Notas a los estados financieros

11.1 Pasivo impuesto a la renta de la compañía

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

	2019	2018
Al 1 de enero	60.391	0
Pagos	-48.408	0
Provisión - año corriente (ver Nota 13)	367.670	28.013
Provisión - años anteriores (ver Nota 13)		
2015	0	80.279
2016	0	54.830
2017	0	62.527
Compensación con retenciones en la fuente		
2015	0	-71.899
2016	0	-30.686
2017	0	-34.660
2018	-9.836	-28.013
2019	-78.372	0
Al 31 de diciembre	291.445	60.391

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 (ver Nota 11.4).

Sin embargo, el 9 de diciembre de 2019, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Liquidación de Pago por Diferencias en la Declaración No. 12201906502682173 de Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2013, requiriendo la cancelación de \$50.946,23 por impuesto, recargo del 20% e intereses; y el 12 de diciembre de 2020 notificó a la compañía.

El 10 de marzo de 2020, la compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil, una demanda de impugnación contra la Liquidación de Pago mencionada, alegando la prescripción de la facultad determinadora del SRI y solicitando la nulidad de esta Liquidación.

Notas a los estados financieros

11.2 Gasto de impuesto a la renta

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

	2019	2018
Corriente		
Impuesto a la renta causado - año corriente		
2019	367.670	0
2018		28.013
Impuesto a la renta causado - años anteriores		
2012	0	68.386
2015	0	80.279
2016	0	54.830
Baja de retenciones en la fuente de impuesto a la renta 2012 y 2013; y activación de retenciones del 2013	0	-18.706
	367.670	212.802
Diferido		
Diferencia temporaria en Jubilación patronal y desahucio 2019	-3.649	0
	364.021	212.802

11.3 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:

	2019	2018
Utilidad contable antes de participación de trabajadores	1.694.504	118.005
Menos, participación de trabajadores	-254.176	-17.701
Menos, otras rentas exentas	0	-500
Más, provisión para jubilación y desahucio no deducible	14.595	11.001
Más, Contribución única y temporal - Ley de Simplicidad Tributaria	10.204	0
Más, Baja de equipos	1.812	0
Mas, otros gastos no deducibles	3.740	1.246
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	1.470.680	112.052
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	367.670	28.013

11.4 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

Notas a los estados financieros

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 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 Interna. 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, por lo que debía proceder al pago de los impuestos adeudados (ver Nota 11.1)

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

Notas a los estados financieros

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.

11.6 Activo por impuesto diferido reconocido

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.

11.7 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

11.8 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía debe calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, y podrá voluntariamente pagar en el período siguiente, el valor del anticipo de impuesto a la renta, 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.

11.9 Dividendos en efectivo

A partir del 2020, los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por la compañía se considerarán como ingreso gravado para todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad o a un establecimiento permanente residentes en Ecuador.

El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global.

La compañía actuará como agente de retención del impuesto a la renta sobre el ingreso gravado por los dividendos distribuidos a:

- Personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, o a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el

Notas a los estados financieros

Ecuador, aplicando una tarifa del 0% al 25% conforme la Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000013 del Servicio de Rentas Internas del 20 de febrero de 2020.

- Otros contribuyentes no residentes fiscales en Ecuador, aplicando una tarifa del 25%.

Este régimen no impide la aplicación de las respectivas disposiciones de los convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda.

11.10 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.

11.11 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 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.

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 2018	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
Provisiones con cargo a resultados	9.346	5.250	14.596
Provisión (reversión) con efectos en el ORI	2.490	-17.567	-15.077
Pagos	0	-2.279	-2.279
Al 31 de diciembre de 2019	34.469	22.179	56.648

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

Notas a los estados financieros

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Costo financiero	1.873	972	1.165	1.578
Costo laboral por servicios actuales	7.472	4.832	4.085	9.385
	9.346	5.804	5.250	10.963

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados cargadas a resultados fueron debitadas en las siguientes cuentas:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Costo de venta	6.489	-661	2.873	6.645
Gastos administrativos	2.856	1.079	2.377	3.940
	9.346	418	5.250	10.584

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de \$22.179 (2018: \$36.775), es inferior en \$42.049 con respecto al monto de las obligaciones que por este concepto la compañía hubiera tenido que pagar si todos sus colaboradores hubieran presentado la renuncia voluntaria o hubieran sido despedidos a esa fecha.

13. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2019, 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%

Notas a los estados financieros

14. Costo de ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

	2019	2018
Materia prima consumida:		
Inventario al principio del año	126.487	183.414
Compras	5.058.411	2.184.343
Inventario al final del año	-736.122	-126.487
Total materia prima consumida	4.448.777	2.241.270
Mano de obra:		
Salarios y beneficios sociales directos	767.241	562.487
Gasto de fabricación:		
Depreciaciones	100.386	71.270
Transporte	31.392	40.090
Suministros y materiales	34.362	18.030
Mantenimiento y reparaciones	161.215	74.020
Servicios básicos	95.100	76.436
Alimentación	75.634	28.010
Seguridad y salud ocupacional	6.518	9.469
Servicios de secado, péndulo y cepillado	0	0
Otros gastos de fabricación	39.551	19.790
Total gastos de fabricación	544.159	337.115
Variación inventarios de productos terminados	-6.970	786
	5.753.207	3.141.657

15. Gastos de administración

El siguiente es un resumen de los gastos de administración:

Año terminado el 31 de diciembre	Administración	
	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	261.274	283.458
Servicios profesionales	15.204	16.563
Honorarios profesionales	30.602	22.045
Honorarios extranjeros	11.597	15.262
Servicios básicos	18.060	16.476
Seguros	10.835	10.280
Movilización y transporte	26.765	46.614
Mantenimiento	21.241	9.681
Suministros de oficina	6.942	2.461
Impuestos y contribuciones	10.194	17.841
Depreciación	4.811	5.129
Seguridad y vigilancia	33.566	33.434
IVA pagado no compensado	21.573	17.981
Provisiones para cuentas dudosas	0	0
Jubilación patronal y desahucio	5.233	5.019
Contribución única y temporal - Ley de Simplicidad Tributaria	10.204	0
Otros	35.400	17.926
	523.502	520.169

Notas a los estados financieros

15.1 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:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	200.573	207.174
Bono por desempeño	90	1.200
Provisión para jubilación	1.922	1.026
Desahucio	1.193	3.592
Otros	0	0
	203.778	212.993

16. 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.

16.1 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 bolsa 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 a 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.

Notas a los estados financieros

16.2 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 de la industria, no así como argumento de marketing como producto sostenible y verde.

16.3 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 de materiales alternativos que despejen esas dudas, ya que no depende de la naturaleza, pueden ser producidos en cualquier punto del planeta y la homogeneidad del producto es mayor.

16.4 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.

17. 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.

18. Eventos posteriores

El 11 de marzo de 2020, la propagación del coronavirus (COVID-19) fue declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS). El 16 de marzo de 2020, el presidente de Ecuador, mediante Decreto No. 1017, dispuso estado de excepción en todo el territorio nacional con el propósito de contener su propagación.

Esto incluyó a partir del 17 de marzo, la paralización de las operaciones de las empresas del sector público y privado y el establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria, exceptuando a aquellas empresas que desarrollan actividades esenciales, tales como las relacionadas con la salud, alimentación, comunicación, seguridad, servicios básicos, exportación y financiero.

Notas a los estados financieros

Medidas similares han adoptados los gobiernos de otros países, lo que está generando un impacto en los diferentes sectores económicos, afectando las cadenas de suministros, producción y demanda de bienes y servicios considerandos no esenciales, en todo el mundo.

Al 07 de abril de 2020, no es factible cuantificar de manera fiable los impactos que las medidas adoptadas por los gobiernos, para responder al COVID-19, tendrá en la compañía. Sin embargo, del 17 de marzo al 07 de abril de 2020, la compañía ha efectuado las siguientes acciones con el propósito de mitigar los efectos derivados de este evento disruptivo:

En las actividades de operación:

Tecnoblock por ser parte de la cadena de exportaciones, autorizada a laborar manteniendo los protocolos debidos ante la emergencia sanitaria; ha seguido laborando (proveyendo a exportadores) y así generando ingresos alrededor del 40% de la situación normal en la que venía manteniendo antes de la crisis sanitaria. Y para lograr mantenerse activa, se tuvo que tomar las siguientes medidas:

- a) El personal que acceda a laborar mientras dure la cuarentena, se lo convoca en grupos semanales que no excedan del 35% del total de la nómina, se mantiene la distancia de 2m entre cada empleado durante toda la jornada laboral que es de 07:00 hasta 13:00 debidamente registrada ante el ministerio de trabajo y en cada área y/o proceso de trabajo. Las funciones administrativas se las lleva a cabo en la modalidad de teletrabajo. Para garantizar la movilidad de los trabajadores, se contrató un bus debidamente calificada para esta emergencia, y para esto, se registró un salvoconducto a cada empleado ante el Ministerio del Interior.
- b) Se ha implementado materiales de información y el respectivo protocolo de bioseguridad en todas las áreas, reforzado mediante programas, como es el de vigilancia de la salud que incorpora el factor de riesgo biológico de infecciones respiratorias por corona virus COVID-19, para lo cual se controla de manera diaria síntomas respecto a este riesgo mediante métodos y herramientas medicas con el fin de detectar esta enfermedad y aplicar el procedimiento ante el ministerio de salud pública

En las actividades de inversión:

Inversiones durante esta emergencia no se han realizado ni se contempla realizar, ya que el enfoque está en mantener activa la empresa, aunque sea con una capacidad baja de producción, con el propósito de mantener y cumplir con la nómina completa. Por el contrario, se está realizando desembolsos no contemplados como los que se detallan a continuación:

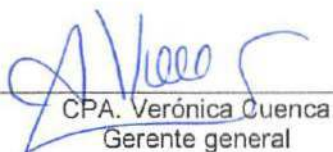
- a) Materiales e insumos de sanitizacion: Químicos (Sales de amonios cuaternarios) y materiales desechables para consumo de alimentos.
- b) Equipos de detección y desinfección: Túnel de desinfección de alto tráfico (6 nebulizadores, Motobomba 1/2 hp 110v, tanque 55 gl de plástico, Pediluvios -contienen hipoclorito de sodio-, lavamos portátiles y termómetro de laser corporal).
- c) Equipo de protección diferente al usado en los procesos normales: Mascarillas desechables N95.

Notas a los estados financieros

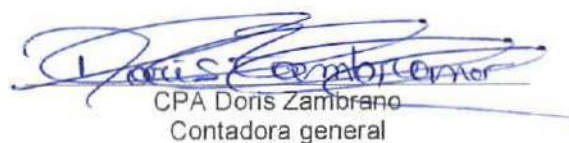
En las actividades de financiamiento:

A pesar de operar con una capacidad mínima, Tecnoblock ha cumplido con todas sus obligaciones adquiridas. Esperamos en el peor de los escenarios continuar en este nivel, aunque el objetivo es que el impacto que va a tener esta pandemia en el mundo, no afecte mayormente a la compañía y que se pueda manejar.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron preparados usando el supuesto de negocio en marcha. La Gerencia ha manifestado que no existe intención de los accionistas de liquidar la compañía o dejar de operar; y que con base a la mejor información disponible considera que la compañía tiene la capacidad para continuar operando durante un futuro previsible.



CPA. Verónica Cuenca
Gerente general



CPA Doris Zambrano
Contadora general

