

inicialmente. El resultado de esta evaluación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sean atribuibles al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

Este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que los pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado.

d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha evaluado el impacto de la aplicación de la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación.

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazó los lineamientos de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios

establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía reconoce ingresos por la comercialización de chapas y paneles de plywood. Con base en el análisis realizado por la Administración de la Compañía, se obtuvo que la práctica anterior no difiere de la práctica actual, por lo tanto, el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Durante el año 2018, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

La Compañía ha elegido la aplicación retroactiva completa de NIIF 16 de acuerdo con NIIF 16:C5 (a). Por consiguiente, la Compañía restablecerá la información comparativa.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado;
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

La Compañía mantiene un acuerdo firmado por 8 años del arrendamiento de las oficinas y terreno en los cuales opera, por un canon mensual que asciende a USD\$13,534 más impuestos.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tiene incentivos por contratos de arrendamiento previamente reconocidos respecto a arrendamientos operativos que deban ser dados de baja en la aplicación de la NIIF 16.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que una compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17.

Impacto en la Contabilidad del Arrendador

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Moneda funcional

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

3.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$11.3 millones que incluye una pérdida neta por el año terminado en esa fecha de US\$2.1 millones y presenta dificultades para la generación de flujos positivos de operación para el año 2018. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- **Mejora del Volumen:** El volumen de madera comercializada por Columbia Forest Products Inc ha disminuido un 11% año tras año. Como Banova Innovaciones en Balsa S.A. vende principalmente a su accionista ha tenido que producir en menor cuantía del que le permite su capacidad instalada. De acuerdo con estudios realizados en Estados Unidos se visualiza un repunte del mercado inmobiliario (sector al que está vinculado la producción de chapas) en el último trimestre del año 2019. Razón por la que se esta presupuestando un incremento del 7.6% en el volumen de ventas para el 2020.

- **Precios de transferencia:** Aunque la Compañía no está obligada a presentar estudio de precios de transferencia, realizó un análisis que evidenció que sus precios

estaban por debajo de algunas empresas comparables que procesan productos similares. Por tal razón, los precios serán ajustados en un 11% en el último bimestre del año 2019 y en julio del 2020 se volverá a realizar otro ajuste del 11%.

- **Inversión en equipos:** Durante el año 2019 Banova Innovaciones en Balsa S.A. ha recibido de su accionista maquinarias y equipos, incluido un torno y una juntadora. Estos equipos permitirán mejorar los rendimientos y recuperar material, reduciendo costos e incrementando el volumen disponible para venta.
- **Puesta en marcha:** Posterior a una transición es importante ajustar la metodología de producción al de la nueva accionista. Durante el año 2019 se han realizado ajustes en el precio de la materia prima, rendimientos y productividades que permitirán mejorar la estructura de costos de los productos. Estas mejoras se empiezan a evidenciar en el último trimestre del año.
- **Costos G&A:** Banova Innovaciones en Balsa S.A. tiene un Acuerdo de Servicios de Transición con la antigua accionista por las actividades de Finanzas, Recursos Humanos y Tecnologías de Información. Este servicio tiene un valor anual aproximado de \$200,000 que vence el 30 de abril del 2020. Finalizado este convenio la Compañía tendrá un ahorro en sus gastos administrativos por el valor equivalente a ese servicio.

Adicionalmente, los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de estas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.3 Inventarios

Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante la fórmula del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

3.4 Propiedades, planta y equipos

3.4.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

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

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

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

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	15 - 30
Vehículos	5

3.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.4.5 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo, se evalúa los valores en libros de sus activos tangibles con el fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no determinó deterioro de los activos tangibles.

3.5 Impuestos

Se reconocen como gasto, y son incluidos en el resultado del ejercicio.

3.5.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.6 Beneficios a empleados

3.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio –

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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

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

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

3.7 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.8 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3.9 Compensación de saldos y transacciones

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

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

3.10 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.11 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR. A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto,

con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros".

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales y financieras. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero. La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros (Cuentas por cobrar financieras), la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento

financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 180 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es

bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 30 y 90 días de mora dependiendo del tipo de cliente, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- c) Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iv) Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación.

El castigo de una cuenta que se encuentre en cobranza legal y que el saldo de cartera que se encuentre en instancias de juicios ganados y a pesar de ello, el cliente no pague, la Administración de la Compañía dará el visto bueno para castigar la deuda al 100%. En caso de que exista recuperación, la misma es contabilizada en cuentas de resultado.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un

activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.12 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.12.1 Método de la tasa de interés efectiva – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3.12.2 Cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. Los días de crédito otorgado por los proveedores oscila entre 30 y 60 días. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

3.12.3 Bajas de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

3.13 Restablecimiento de saldos – En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó ciertas reclasificaciones relacionadas con las cuentas por cobrar y pagar relacionadas, clasificación de activos financieros lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, nota 15.

4. JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y FUENTES CLAVES PARA LAS ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer

estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración de la Compañía considera que no se han involucrado juicios críticos diferentes de las estimaciones en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2018, efectivo y bancos incluye principalmente depósitos en cuenta corriente de un banco local, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	(restablecidos) <u>01/01/17</u>
Compañías relacionadas, Nota 14	2,631,490	868,941	251,915
Clientes	322,125	522,931	344,663
Anticipos a proveedores	135,266	149,625	193,367
Otras	<u>47,790</u>	<u>39,724</u>	<u>25,521</u>
Total	<u>3,136,671</u>	<u>1,581,221</u>	<u>815,466</u>

Clientes - Al 31 de diciembre del 2018, cuentas por cobrar a clientes corresponde a ventas locales y exportaciones de paneles de plywood, las cuales fueron efectuadas a 30 y 90 días plazo y no generan intereses.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes, es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Por vencer	48,453	
<u>Vencidas</u>		
61-90 días	1,247	
181-360 días	84,171	335,673
Más de 360 días	<u>188,254</u>	<u>187,258</u>
Total	<u>322,125</u>	<u>522,931</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Materia prima	103,459	347,843
Productos semi-elaborados	206,794	539,742
Productos terminados	137,656	138,788
Materiales, suministros y repuestos	<u>218,642</u>	<u>771,791</u>
Total	<u>666,551</u>	<u>1,798,164</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Materiales, suministros y repuestos incluyen principalmente bandas de lija por US\$60,495, sierras por US\$5,392 y adhesivos por US\$4,112, utilizados en el proceso de producción.
- Productos terminados representa principalmente chapas de madera de pachaco y gmelina de diferentes dimensiones y espesores.
- Productos semi-elaborados, representa láminas de madera de pachaco y gmelina de distintas dimensiones obtenidas a través del descortezamiento de trozas de madera y posterior corte mediante uso del torno.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	11,225,286	14,940,145
Depreciación acumulada	<u>(2,550,952)</u>	<u>(2,309,525)</u>
Total	<u>8,674,334</u>	<u>12,630,620</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	8,651,534	11,183,207
Vehículos	22,800	10,800
Muebles y enseres		5,629
Edificios e instalaciones		1,013,772
Construcciones en curso		<u>417,212</u>
Total	<u>8,674,334</u>	<u>12,630,620</u>
Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:		

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>						
Enero 1, 2017	11,482,820	27,000	1,206,702	7,480	1,792,316	14,516,318
Adquisiciones	6,615				417,212	423,827
Activaciones	<u>1,792,316</u>				<u>(1,792,316)</u>	
Diciembre 31, 2017	13,281,751	27,000	1,206,702	7,480	417,212	14,940,145
Adquisiciones		35,200			183,752	218,952
Activaciones	558,622				(558,622)	
Venta y/o baja	<u>(2,639,087)</u>	<u>(38,200)</u>	<u>(1,206,702)</u>	<u>(7,480)</u>	<u>(42,342)</u>	<u>(3,933,811)</u>
Diciembre 31, 2018	<u>11,201,286</u>	<u>24,000</u>				<u>11,225,286</u>

Depreciación acumulada

Enero 1, 2017	(1,346,173)	(10,800)	(132,595)	(1,103)		(1,490,671)
Depreciación	<u>(752,371)</u>	<u>(5,400)</u>	<u>(60,335)</u>	<u>(748)</u>		<u>(818,854)</u>
Diciembre 31, 2017	(2,098,544)	(16,200)	(192,930)	(1,851)		(2,309,525)
Depreciación	(725,916)	(4,350)	(45,251)	(561)		(776,078)
Ventas y/o bajas	<u>274,708</u>	<u>19,350</u>	<u>238,181</u>	<u>2,412</u>		<u>534,651</u>
Diciembre 31, 2018	<u>(2,549,752)</u>	<u>(1,200)</u>				<u>(2,550,952)</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la disminución se debe principalmente a la venta de un galpón industrial, oficinas y parqueo por US\$1.2 millones, una planta térmica por US\$1.5 millones y una subestación eléctrica por US\$638,000.

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	(restablecidos) <u>01/01/17</u>
Compañías relacionadas, nota 14		2,495,247	870,337
Proveedores	484,925	211,548	302,447
Otros	<u>12,758</u>	<u>17,977</u>	<u>16,144</u>
Total	<u>497,683</u>	<u>2,724,772</u>	<u>1,188,928</u>

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores, incluye principalmente saldos por compras de materiales, suministros y servicios incurridos para el proceso de producción, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 30 y 60 días.

10. IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA (1)	2,381,671	1,823,240
Impuesto a la Salida de Divisas	134,921	95,939
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>55,854</u>	<u>17,368</u>
Total	<u>2,572,446</u>	<u>1,936,547</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de IVA	52,278	53,329
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,617	10,390
Impuesto a la Salida de Divisas	<u> </u>	<u>3,290</u>
Total	<u>67,895</u>	<u>67,009</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente crédito tributario generado en las importaciones de bienes para el proceso productivo, los cuales la Administración está en proceso de reclamo de acuerdo a la legislación vigente. En septiembre 2019, la Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas la solicitud de devolución por Retenciones de IVA no compensadas por un valor de US\$562,993 correspondiente al periodo Octubre 2014 – Mayo 2019.

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta, según estados financieros	(2,182,448)	(3,879,215)
Otras rentas exentas		(45,899)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		76,274
Gastos no deducibles	<u>159,944</u>	<u>153,369</u>
Pérdida tributaria	<u>(2,022,504)</u>	<u>(3,695,471)</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

10.3 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación: Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no. Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Impuesto a la renta

Tarifa

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

10.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia, o si las transacciones con partes relacionadas superan el importe acumulado de US\$3 millones, están obligados a presentar el Anexo AOPR, los cuales determinan si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado para la presentación del estudio de precios de transferencia, sin embargo, está obligada a presentar el Anexo AOPR.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Riesgo de tasa de interés – La Compañía no tiene como política obtener apalancamiento financiero de terceros, por lo cual el riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía.

Riesgo crediticio – El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que es limitado, puesto que la Compañía realiza principalmente transacciones con su compañía relacionadas del exterior. Adicionalmente, la controladora final de la Compañía se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

Riesgo de liquidez – La Compañía mantiene una responsabilidad compartida al momento de cubrir el flujo de efectivo requerido para sus operaciones, ya que percibe préstamos por parte de su relacionada para llevar a cabo las operaciones del giro del negocio, por lo cual percibe un riesgo limitado de liquidez en este sentido. Sin embargo, es importante resaltar que, para el caso de las actividades relacionadas con la administración financiera de sus activos líquidos y sus obligaciones, la responsabilidad es de la Dirección Financiera de la Compañía.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, para lo cual obtiene recursos financieros de su compañía relacionada Columbia Forest Products, quien se compromete a proveer los recursos necesarios para cubrir pérdidas financieras si fuese el caso.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	(restablecidos) <u>31/12/17</u>	<u>01/01/17</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo y bancos	154,104	81,709	197,877
Cuentas por cobrar	<u>3,001,405</u>	<u>1,431,596</u>	<u>622,099</u>
Total	<u>3,155,509</u>	<u>1,513,305</u>	<u>819,976</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Préstamos		5,756,356	2,900,000
Cuentas por pagar	<u>497,683</u>	<u>2,724,772</u>	<u>1,188,928</u>
Total	<u>497,683</u>	<u>8,481,128</u>	<u>4,088,928</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social – El capital social suscrito y pagado consiste de 25,930,849 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

En octubre 15 del 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital, mediante la compensación de créditos otorgados por el accionista 3A Composites Holding AG por US\$7.2 millones, el cual fue inscrito en el registro mercantil en octubre 19 de 2018.

12.2 Déficit acumulado – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Pérdidas acumuladas	(11,390,315)	(9,207,867)
Otro resultado integral	<u>39,323</u>	<u>(21,791)</u>
Total	<u>(11,350,992)</u>	<u>(9,229,658)</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	7,897,684	8,813,731
Gastos de administración y ventas	1,049,475	780,910
Costos financieros	<u>103,775</u>	<u>91,029</u>
Total	<u>9,050,934</u>	<u>9,685,670</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Consumo de inventarios y materiales	4,517,172	4,365,723
Gastos de nómina	1,015,915	1,531,800
Honorarios y servicios técnicos	813,426	869,961
Depreciación y amortización	776,078	820,022
Gastos de exportación y ventas	271,167	477,884
Servicios básicos	251,492	323,082
Consumo de suministros generales	235,647	134,042
Reparación y mantenimiento	231,191	279,262
Otros costos de fabricación	205,964	203,800
Alquiler	133,421	
Costos financieros	96,801	80,488
Seguros	82,377	81,421
Impuestos y contribuciones	75,484	64,916
Otros	<u>344,799</u>	<u>453,269</u>
Total	<u>9,050,934</u>	<u>9,685,670</u>

Costo del personal – Un detalle de los costos incurridos en el personal es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	561,439	900,475
Beneficios sociales	141,008	201,354
Beneficios definidos	21,433	31,263
Otros beneficios	<u>292,035</u>	<u>398,708</u>
Total	<u>1,015,915</u>	<u>1,531,800</u>

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	(restablecidos)		
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>01/01/17</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Columbia Forest Products	2,631,490		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		527,366	134,369
3A Composites Kapa GmbH		303,339	57,916
Otros	<u> </u>	<u>38,236</u>	<u>59,630</u>
Total	<u>2,631,490</u>	<u>868,941</u>	<u>251,915</u>
<u>Préstamos:</u>			
3A Composites Holding A. G.		<u>5,756,356</u>	<u>2,900,000</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Airex A.G.		2,043,702	747,303
Baltek Inc.		<u>451,545</u>	<u>123,034</u>
Total		<u>2,495,247</u>	<u>870,337</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses ni poseen vencimientos establecidos.

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Venta de paneles y materiales:</u>		
Columbia Forest Products	885,685	
3AC GmbH		2,217,337
Airex A.G.		1,397,968
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		1,169,057
Baltek USA		333,141
3A Composite US		775,729
<u>Ingresos por reembolso de gastos</u>		
Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A.		791,917

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios a corto plazo	63,112	66,394
Beneficios post-empleo	<u>646</u>	<u> </u>
Total	<u>63,758</u>	<u>66,394</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

15. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía realizó reclasificaciones por compensaciones de saldos de la misma naturaleza.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por el estado de situación financiera informado previamente:

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	197,877		197,877
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	1,051,681	(236,215)	815,466
Inventarios	2,219,485		2,219,485
Impuestos	1,276,617		1,276,617
Otros	46,701		46,701
Total activos corrientes	<u>4,792,361</u>		<u>4,556,146</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	13,025,647		13,025,647
Otros	79,533		79,533
Total activos no corrientes	<u>13,105,180</u>		<u>13,105,180</u>
TOTAL	17,897,541	(236,215)	17,661,326

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones s y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	2,900,000		2,900,000
Cuentas por pagar (1)	1,425,143	(236,215)	1,188,928
Impuestos	63,664		63,664
Obligaciones acumuladas	83,210		83,210
Total pasivos corrientes	<u>4,472,017</u>		<u>4,235,802</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	79,431		79,431
Total pasivos	<u>4,551,448</u>	(236,215)	<u>4,315,233</u>
PATRIMONIO:			
Capital pagado	18,700,000		18,700,000
Déficit acumulado	<u>(5,353,907)</u>		<u>(5,353,907)</u>
Total patrimonio	<u>13,346,093</u>		<u>13,346,093</u>
TOTAL	17,897,541	(236,215)	17,661,326

(1) Corresponde a la compensación de saldos de la misma naturaleza entre compañías relacionadas.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)</u>	<u>Restablecido</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	81,709		81,709
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	2,258,581	(677,360)	1,581,221
Inventarios	1,798,164		1,798,164
Impuestos	1,936,547		1,936,547
Otros	<u>72,427</u>		<u>72,427</u>
Total activos corrientes	<u>6,147,428</u>		<u>5,470,061</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	12,630,620		12,630,620
Otros	<u>91,856</u>		<u>91,856</u>
Total activos no corrientes	<u>12,722,476</u>		<u>12,722,476</u>
TOTAL	<u>18,869,904</u>	(677,360)	<u>18,192,544</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones s y ajustes (en U.S. dólares)</u>	<u>Restablecido</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos (1)	5,756,356		5,756,356
Cuentas por pagar (1)	3,403,922	(679,150)	2,724,772
Impuestos	67,009		67,009
Obligaciones acumuladas	<u>78,484</u>	1,790	<u>80,274</u>
Total pasivos corrientes	<u>9,305,771</u>		<u>8,628,411</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	<u>93,791</u>		<u>93,791</u>
Total pasivos	<u>9,399,562</u>	(677,360)	<u>8,722,202</u>
PATRIMONIO:			
Capital pagado	18,700,000		18,700,000
Déficit acumulado	<u>(9,229,658)</u>		<u>(9,229,658)</u>
	<u>9,470,342</u>		<u>9,470,342</u>
Total patrimonio			
TOTAL	<u>18,869,904</u>	(677,360)	<u>18,192,544</u>

(1) Corresponde a la compensación de saldos entre compañías relacionadas de misma naturaleza

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (septiembre 30 del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en septiembre 30 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
