

## **COLUMBIA-FOREST PRODUCTS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Columbia-Forest Products S. A. ("La compañía"), fue constituida en Ecuador el 12 de agosto de 2013 bajo la denominación de "Banova Innovaciones en Balsa S. A.", con domicilio en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos y en septiembre del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el cambio de denominación por Columbia-Forest Products S. A. Las operaciones de la Compañía corresponden a la compra e industrialización de madera semidura principalmente de pachaco y gmelina, a través del cual se obtiene chapas que son comercializadas principalmente a compañías relacionadas en el exterior.

La controladora inmediata y final de la Compañía es Columbia Forest Products INC, entidad domiciliada en Estados Unidos de América, la cual posee 99.99% de participación patrimonial.

Al 31 de diciembre del 2019, Columbia-Forest Products S. A. posee aproximadamente 244.3 hectáreas alquiladas de plantaciones de madera de Pachaco distribuidas en 23 haciendas ubicadas en las provincias de Cotopaxi, Los Ríos, Santo Domingo y Esmeraldas.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha registrado pérdidas por US\$2.1 millones y US\$2.2 millones; respectivamente, y las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2019 representan el 52% del capital social. Estas situaciones generan incertidumbre sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha. Consecuentemente, la Administración de la Compañía y su Controladora han diseñado las siguientes estrategias para mitigar esta situación:

**Mejora del volumen de ventas** - La Compañía vende chapas principalmente a Columbia Forest Products INC, y de acuerdo con estudios realizados en Estados Unidos, el mercado inmobiliario (sector al que está vinculado la producción de chapas) tuvo un repunte en el último trimestre del año 2019. Basado en eso, se ha presupuestado un incremento del 7.6% en el volumen de ventas para el 2020. Sin embargo, debido a la emergencia sanitaria producto del virus COVID-19, la demanda por parte del accionista ha disminuido. De acuerdo a las instrucciones del accionista de la Compañía, a partir de mayo del 2020 se espera un incremento en las ventas, logrando así el cumplimiento de las metas presupuestadas. Nota 19.

**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 fueron ajustados en un 11% en el último bimestre del año 2019 y en julio del 2020 se realizará un ajuste adicional.

**Inversión en equipos** - Durante el año 2019, la Compañía adquirió maquinarias y equipos a su controladora, los cuales permitirán mejorar los rendimientos, reducir costos e incrementar el volumen de producción.

**Puesta en marcha** - Posterior a la transición por el cambio de accionista, es importante ajustar la metodología de producción. Durante el año 2019, se han realizado ajustes en el precio de la materia prima, rendimientos y productividad que permitirán mejorar la estructura de costos.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con el respaldo financiero de su accionista principal para continuar con las operaciones de la Compañía.

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

## 2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

### 2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

#### ***NIIF 16 Arrendamientos***

La Compañía implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado que:

- Permite medir el pasivo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con el arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- No permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

#### **(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero del 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a

cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero del 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

**(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario**

(i) Arrendamientos operativos anteriores:

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento pre-pagado o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii).
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, períodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “gastos de administración y ventas” en el estado de resultado integral.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene arrendamientos financieros en la que participe como arrendador. Consecuentemente, no clasificó arrendamientos como arrendamientos financieros bajo NIC 17.

**(c) Impacto en la contabilidad como arrendador**

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

La Compañía no ha identificado contratos de subarrendamiento.

**(d) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16**

La tasa incremental de endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 14%.

La Compañía ha aplicado el enfoque simplificado y ha reconocido un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de transición a la NIIF 16 por un valor de US\$1.1 millones. No existió impacto en las utilidades retenidas.

**2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019**

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Modificaciones a NIIF 9 -

Características de prepagos con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepagos cumple con la condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI, por sus siglas

en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a NIC 28 -  
Participaciones de Largo Plazo  
en Asociadas y Negocios  
Conjuntos

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el período actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Compañía aplica NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Compañía no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la Corporación participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 - Modificaciones a la  
NIC 12 Impuesto a las  
ganancias, NIC 23 Costos por  
préstamos, NIIF 3  
Combinaciones de negocios e  
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

NIC 12 Impuesto a las ganancias:

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos:

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de negocios:

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La

participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

**NIIF 11 Acuerdos Conjuntos:**

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

**Modificaciones a la NIC 19 -**  
Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

**IFRIC 23 Incertidumbre en el**  
*tratamiento de impuestos a las ganancias*

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Corporación en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.

- En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

### 2.3 Normas nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de aprobación de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

| <u>NIIF</u>                    | <u>Título</u>                |
|--------------------------------|------------------------------|
| Modificaciones a NIIF 3        | Definición de un negocio     |
| Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 | Definición de materialidad   |
| Marco Conceptual               | Marco Conceptual de las NIIF |

La Administración de la Compañía no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

#### **Modificaciones a la NIIF 3 - Definición de un negocio**

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido. Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero del 2020, con adopción anticipada permitida.

#### **Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que

contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

### ***Marco Conceptual de las Normas NIIF***

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo del 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las NIIFs. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con adopción anticipada permitida.

## **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 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 excepto por activos biológicos que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas con operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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 o valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante la fórmula del costo promedio ponderado.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

### **3.4 Maquinarias y equipos**

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

El costo de maquinarias 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 maquinarias 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 maquinarias 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 maquinarias y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

**3.4.4 Retiro o venta de maquinarias 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.

### **3.5 Activos biológicos**

La Administración de la Compañía registra como activos biológicos las plantaciones de pachaco, las cuales se miden tanto al momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha de cada plantación al término de su ciclo de crecimiento normal, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de descuento, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra y mantenimiento de las plantaciones. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos son alquilados a terceros.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, se registran en el resultado del año.

**3.6 Producto agrícola** – Son medidos a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. La Compañía determina el valor razonable de los productos agrícolas mediante los precios disponibles en el mercado local.

Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en los resultados del año.

### **3.7 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 2019, la Administración de la Compañía, no identificó indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

### **3.8 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**3.8.1 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.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**3.8.2 Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contras las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de

negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**3.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### **3.9 Beneficios a empleados**

**3.9.1 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.

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. Las nuevas mediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**3.9.2 Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**3.9.3 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.

### **3.10 Arrendamientos**

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

#### ***Políticas aplicables a partir del 1 de enero del 2019***

***La Compañía como arrendataria*** – La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental de préstamos.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado de un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta revisados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).

- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados durante el año.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Propiedades, planta y equipo”.

***Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019*** – Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Al 1 de enero del 2019, todos los arrendamientos que mantenía la Compañía eran operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto a un cliente.

**Ventas de bienes al exterior** – Incluye principalmente venta de chapas de madera semidura. Se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes de acuerdo con el término de negociación “Incoterm” establecido en el acuerdo de venta. La Compañía negocia la madera principalmente con el Incoterm FCA (Free Carrier). Después del despacho de los bienes al transportista, lo cual sucede en las bodegas de la Compañía, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando transfiere el control de los bienes, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago. Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

### **3.12 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.

### **3.13 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.

### **3.14 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.

### 3.15 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 2019, 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.

#### (i) 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 es 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. 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.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales, ocurre en un período menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, 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 60 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 120 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 transfiera 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.

### **3.16 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.

**3.16.1 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.

**3.16.2 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.

**3.16.3 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.

## **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 periodo en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y los periodos futuros si la revisión afecta a los periodos 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:

**Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** – Algunos de los activos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha designado al Gerente General de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible.

Información acerca de las técnicas de valoración de los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de estos activos se describen en la nota 9.

**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 2019, efectivo y bancos incluye principalmente depósitos en cuenta corriente de un banco local, los cuales no generan intereses.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

|                                  | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u>  |
|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Comerciales:                     |                 |                  |
| Clientes                         | 249,912         | 322,125          |
| Compañía relacionada             |                 | <u>2,631,490</u> |
| Subtotal                         | 249,912         | 2,953,615        |
| Otras:                           |                 |                  |
| Anticipos a proveedores          | 47,600          | 135,266          |
| Otras                            | <u>81,458</u>   | <u>47,790</u>    |
| Subtotal                         | 129,058         | 183,056          |
| Provisión de cuentas incobrables | <u>(89,994)</u> | _____            |
| Total                            | <u>288,976</u>  | <u>3,136,671</u> |

***Clientes*** - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente facturas pendientes de cobro a clientes locales por venta de paneles de plywood, las cuales fueron efectuadas a 30 días plazo y no generan intereses.

***Compañía relacionada*** – Hasta diciembre del 2018, representó saldos por cobrar por venta de chapas a Columbia Forest Products INC, los cuales fueron compensados durante el año 2019 con los saldos por pagar a esta relacionada.

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

|                        | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Por vencer             |                 | 48,453          |
| <b><i>Vencidas</i></b> |                 |                 |
| 0 – 60 días            | 90,007          |                 |
| 61-180 días            | 535             | 1,247           |
| 181-360 días           |                 | 84,171          |
| Más de 360 días        | <u>159,370</u>  | <u>188,254</u>  |
| Total                  | <u>249,912</u>  | <u>322,125</u>  |

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar se estiman realizando un análisis individual por cliente, tomando como referencia la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de su situación financiera actual, ajustada por factores que son específicos de los deudores, acuerdos alcanzados con el área de abastecimiento, el área legal y garantías de cada uno de los clientes, junto con una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

## 7. INVENTARIOS

|                                     | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Productos semielaborados            | 367,007         | 206,794         |
| Materiales, suministros y repuestos | 313,783         | 218,642         |
| Materia prima                       | 104,852         | 103,459         |
| Productos terminados                | <u>51,753</u>   | <u>137,656</u>  |
| Total                               | <u>837,395</u>  | <u>666,551</u>  |

Al 31 de diciembre del 2019:

- Productos semielaborados, 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.
- Materiales, suministros y repuestos incluyen principalmente bandas de lija, cuchillas y otros materiales utilizados en el proceso de producción de chapas.

- Materia prima y productos terminados representa principalmente trozas y chapas de madera de pachaco y gmelina de diferentes dimensiones y espesores.

## 8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

|                         | <u>31/12/19</u>    | <u>31/12/18</u>             |
|-------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Costo                   | 13,909,380         | 11,225,286                  |
| Depreciación acumulada  | <u>(3,095,387)</u> | <u>(2,550,952)</u>          |
| Total                   | <u>10,813,993</u>  | <u>8,674,334</u>            |
| <i>Clasificación:</i>   |                    |                             |
| Maquinarias y equipos   | 7,841,528          | 8,651,534                   |
| Vehículos               |                    | 22,800                      |
| Construcciones en curso | <u>2,972,465</u>   | <u>                    </u> |
| Total                   | <u>10,813,993</u>  | <u>8,674,334</u>            |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

|                               | Maquinarias y<br><u>Equipos</u> | <u>Vehículos</u> | Edificios e<br><u>instalaciones</u><br>(en U.S. dólares) | Muebles y<br><u>Enseres</u> | Construcciones<br><u>en curso</u> | <u>Total</u>       |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------|--|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <i>Costo</i>                  |                                 |                  |  |                             |                                   |                    |
| Enero 1, 2018                 | 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)                         |                    |
| Ventas y/o bajas (2)          | <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            | 11,201,286                      | 24,000           |  |                             |                                   | 11,225,286         |
| Adquisiciones (1)             |                                 |                  |  |                             | 2,972,465                         | 2,972,465          |
| Venta y/o baja                | <u>(264,371)</u>                | <u>(24,000)</u>  |  |                             | <u>                    </u>       | <u>(288,371)</u>   |
| Diciembre 31, 2019            | <u>10,936,915</u>               |                  |  |                             | <u>2,972,465</u>                  | <u>13,909,380</u>  |
| <i>Depreciación acumulada</i> |                                 |                  |  |                             |                                   |                    |
| Enero 1, 2018                 | (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            | (2,549,752)                     | (1,200)          |  |                             |                                   | (2,550,952)        |
| Depreciación                  | (629,414)                       | (3,200)          |  |                             |                                   | (632,614)          |
| Ventas y/o bajas              | <u>83,779</u>                   | <u>4,400</u>     |  |                             |                                   | <u>88,179</u>      |
| Diciembre 31, 2019            | <u>(3,095,387)</u>              |                  |  |                             |                                   | <u>(3,095,387)</u> |

- (1) Adquisiciones incluye principalmente compra de maquinarias por US\$2.4 millones, la cual será utilizada para ampliar el proceso de producción de chapas. Al 31 de diciembre del 2019, esta maquinaria se encuentra en proceso de ensamble.
- (2) En el año 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.

Durante el año 2019, la Compañía realizó baja de maquinaria obsoleta por US\$264,371.

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

En noviembre del año 2019, la Compañía adquirió plantaciones de Pachaco, con el fin de ampliar su actividad de negocio y dedicarse a la siembra, cultivo e industrialización de este tipo de madera. El ciclo de producción agrícola de la madera de Pachaco tiene una duración aproximada de ocho años.

Al 31 de diciembre del 2019, activos biológicos representa plantaciones de pachacos por US\$519,801, las cuales tienen una edad promedio de 2 años.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como siguen:

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| <u>Plantaciones de Pachacos</u>      | <u>31/12/19</u> |
| Periodos utilizados en la proyección | 8 años          |
| Tasa de descuento                    | 14.00%          |
| Tasa de inflación                    | 1.25%           |
| Precio de pachacos por hectárea      | US\$105         |
| Rendimiento por hectárea             | 150 m3          |

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados después de impuestos.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de los activos biológicos corresponde al Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

Un ligero incremento en el precio de madera utilizado en la determinación del valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, podría resultar en un incremento significativo en el valor razonable y viceversa. Adicionalmente, un ligero incremento en la tasa de descuento y tasa de inflación podría resultar en una disminución significativa del valor razonable de los activos biológicos.

Los movimientos de activos biológicos del período fueron como sigue:

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
|                                | 31/12/19       |
| Adiciones <b>(1)</b>           | 337,933        |
| Ganancia en el valor razonable | <u>181,148</u> |
| Saldos netos al final del año  | <u>519,081</u> |

**(1)** Corresponden principalmente a la compra de 244 has. de plantas pachacos sembradas que fueron adquiridas a terceros, las cuales serán cosechadas en los años 2025 y 2026.

La Compañía está expuesta a riesgos derivados de cambios ambientales y climáticos. Sin embargo, la extensión geográfica de las haciendas de la Compañía permite un moderado grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otras leyes.

## 10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

**10.1 Activos por derechos de uso** - La Compañía arrienda predios rústicos (haciendas) e instalaciones para la siembra y cultivo de madera pachacos y oficinas administrativas. Al 31 de diciembre del 2019, el plazo promedio de arrendamiento es de 7 años.

|                                  | <u>Costo</u>     | <u>Amortización<br/>acumulada</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019      | 1,096,343        |                                   | 1,096,343        |
| Gasto de depreciación            | _____            | <u>(143,077)</u>                  | <u>(143,077)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>1,096,343</u> | <u>(143,077)</u>                  | <u>953,266</u>   |

Un detalle de los valores reconocidos en estado de resultado integral relacionados con arrendamientos, es como sigue:

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
|  | Año terminado<br><u>31/12/19</u> |
| Gasto por amortización del activo por derechos de uso      | 143,077                          |
| Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento | 152,323                          |

Los arrendamientos de propiedades en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos y variables. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$211,395 para 2019.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                                 | <u>31/12/19</u>   | <u>31/12/18</u> |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|
| Comerciales:                    |                   |                 |
| Compañías relacionadas, nota 17 | 2,846,924         |                 |
| Proveedores                     | <u>538,935</u>    | <u>484,925</u>  |
| Subtotal                        | 3,385,859         | 484,925         |
| Obligaciones acumuladas:        |                   |                 |
| Beneficios sociales             | 48,940            | 44,885          |
| Seguridad social – IESS         | <u>15,943</u>     | <u>11,967</u>   |
| Subtotal                        | 64,883            | 56,852          |
| Otros                           | <u>          </u> | <u>4,142</u>    |
| Total                           | <u>3,450,742</u>  | <u>545,919</u>  |

**Proveedores** – Representa principalmente facturas por compras locales e importaciones de bienes, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos entre 30 y 90 días.

## 12. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

|                       | <u>31/12/19</u> |
|-----------------------|-----------------|
| Análisis de madurez:  |                 |
| 2020                  | 113,295         |
| 2021                  | 123,111         |
| 2022                  | 134,554         |
| 2023                  | 146,621         |
| 2024                  | 152,402         |
| Años posteriores      | <u>321,468</u>  |
| Total                 | <u>991,451</u>  |
| <u>Clasificación:</u> |                 |
| Corriente             | 113,295         |
| No corriente          | <u>878,156</u>  |
| Total                 | <u>991,451</u>  |

## 13. IMPUESTOS CORRIENTES

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

|  | <u>31/12/19</u>         | <u>31/12/18</u>         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>                    |                         |                         |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA <b>(1)</b> | 3,229,381               | 2,381,671               |
| Anticipo al Impuesto de la Renta                                 | 92,232                  |                         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta                  | 59,132                  | 55,854                  |
| Impuesto a la Salida de Divisas                                  | <u>46,974</u>           | <u>134,921</u>          |
| <b>Total</b>   | <b><u>3,427,719</u></b> | <b><u>2,572,446</u></b> |
| <i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>                  |                         |                         |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA                  | 51,252                  | 52,278                  |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta                  | <u>10,776</u>           | <u>15,617</u>           |
| <b>Total</b>   | <b><u>62,028</u></b>    | <b><u>67,895</u></b>    |

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente crédito tributario generado en las adquisiciones de bienes y servicios. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha recuperado US\$562,993 correspondiente a retenciones de IVA del año 2019. Adicionalmente, se encuentran en proceso de reclamo el crédito tributario por IVA de los años 2014 y 2015 por US\$657,572 y US\$47,194; respectivamente.

Durante el año 2020, la Compañía iniciará el proceso de reclamo ante la autoridad tributaria el crédito tributario de IVA correspondiente a los años 2016 al 2018 de forma progresiva.

**13.2 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>31/12/19</u>           | <u>31/12/18</u>           |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Pérdida antes de impuesto a la renta, según estados financieros        | (2,117,284)               | (2,182,448)               |
| Ganancia por valor razonable de activos biológicos y producto agrícola | (181,148)                 |                           |
| Gastos no deducibles <b>(1)</b>  | <u>312,204</u>            | <u>159,944</u>            |
| <b>Pérdida tributaria</b>  | <b><u>(1,986,228)</u></b> | <b><u>(2,022,504)</u></b> |

- (1)** Incluye principalmente baja de activo fijo por US\$180,593 y provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$16,517, provisión por valor neto de realización de inventarios US\$14,496.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### 13.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos netos fueron como sigue:

|  | <u>Reconocido<br/>en los resultados</u> | <u>Saldos al final<br/>del año</u> |
|--|---|------------------------------------|
| <b>Año 2019</b>                        |   |                                    |
| Valor razonable menos costos de venta: |   |                                    |
| Activos biológicos                     | 45,287                                  | 45,287                             |
| Provisión por jubilación patronal      | <u>(3,624)</u>                          | <u>(3,624)</u>                     |
| Total                                  | <u>41,663</u>                           | <u>41,663</u>                      |

### 13.4 Aspectos tributarios:

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

### 13.5 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 de Operaciones con Partes Relacionadas - 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 2019, no supera el importe acumulado para la presentación del estudio de precios de transferencia, sin embargo, está obligada a presentar el Anexo AOPR.

## 14. 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 afecta a 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 Gerencia 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 INC, 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>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
|--|------------------|------------------|
| <u>Activos financieros:</u>            |                  |                  |
| Efectivo y bancos, nota 5              | 122,144          | 154,104          |
| Cuentas por cobrar comerciales, nota 6 | <u>159,918</u>   | <u>2,953,615</u> |
| Total                                  | <u>282,062</u>   | <u>3,107,719</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u>            |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales, nota 11 | 3,385,859        | 484,925          |
| Pasivos por arrendamiento, nota 12     | <u>991,451</u>   | _____            |
| Total                                  | <u>4,377,310</u> | <u>484,925</u>   |

## 15. PATRIMONIO

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

**15.2 Déficit acumulado** – Un resumen es como sigue:

|                         | <u>31/12/19</u>     | <u>31/12/18</u>     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Pérdidas acumuladas     | (13,549,262)        | (11,390,315)        |
| Otro resultado integral | <u>50,672</u>       | <u>39,323</u>       |
| Total                   | <u>(13,498,590)</u> | <u>(11,350,992)</u> |

#### 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

|                                   | Año terminado    |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Costo de ventas                   | 6,076,118        | 7,897,684        |
| Gastos de administración y ventas | 818,829          | 1,049,475        |
| Costos financieros                | <u>163,777</u>   | <u>103,775</u>   |
| Total                             | <u>7,058,724</u> | <u>9,050,934</u> |

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

|                                     | Año terminado    |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Consumo de inventarios y materiales | 3,032,752        | 4,723,136        |
| Costos de personal                  | 1,044,434        | 1,015,915        |
| Depreciación                        | 632,614          | 776,079          |
| Honorarios                          | 514,531          | 813,426          |
| Mantenimiento y reparaciones        | 403,233          | 231,191          |
| Fletes por ventas                   | 308,253          | 271,167          |
| Servicios básicos                   | 183,708          | 251,492          |
| Costos financieros                  | 160,382          | 6,974            |
| Depreciación por derecho de uso     | 143,077          |                  |
| Suministros varios                  | 110,440          | 235,647          |
| Otros menores a US\$100mil          | <u>525,300</u>   | <u>725,907</u>   |
| Total                               | <u>7,058,724</u> | <u>9,050,934</u> |

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

|                      | Año terminado    |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
|                      | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Sueldos y salarios   | 664,832          | 561,971          |
| Beneficios sociales  | 140,160          | 141,008          |
| Beneficios definidos | 13,122           | 21,433           |
| Otros beneficios     | <u>226,320</u>   | <u>291,503</u>   |
| Total                | <u>1,044,434</u> | <u>1,015,915</u> |

## 17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar con relacionadas representan principalmente facturas pendientes de pago por compra de maquinarias y equipos y valores recibidos para capital de trabajo por parte de Columbia Forest Products INC por US\$2.8 millones, las cuales no generan intereses ni poseen vencimientos establecidos.

Un detalle de las principales transacciones comerciales realizadas con compañía relacionada es como sigue:

|                              | Año terminado    |                 |
|------------------------------|------------------|-----------------|
|                              | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u> |
| <u>Venta de chapas:</u>      |                  |                 |
| Columbia Forest Products INC | <u>4,692,024</u> | <u>885,685</u>  |

## 18. COMPROMISOS

**Contrato de prestación de servicios administrativos:** La Compañía tiene un acuerdo de servicios con Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. por las actividades de Finanzas, Recursos Humanos y Tecnologías de Información. Este servicio tiene un valor anual aproximado de US\$200,000, con vencimiento en abril 30 del 2020.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció como gasto por concepto de honorarios en los resultados del año US\$200,000, relacionados con este acuerdo.

## 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Como consecuencia de la emergencia sanitaria, las operaciones de la Compañía fueron afectadas a partir de la segunda quincena de marzo debido la reducción de movilidad y disminución de la demanda de su principal cliente Columbia Forest Products, INC (Controladora). Hasta mayo del 2020, la Compañía ha presentado una reducción del 28% de sus ingresos en relación con el año anterior; sin embargo, desde esta fecha hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se han reactivado paulatinamente.

La Compañía cuenta con el apoyo financiero de su Controladora final y mantiene un monitoreo continuo de sus flujos de efectivos buscando un equilibrio de sus recaudaciones y obligaciones. Adicionalmente, el equipo de ventas de su Controladora ha incorporado a su cartera de clientes nuevas empresas que serán abastecidas con los productos fabricados en Ecuador, lo cual permitirá a la Compañía incrementar su nivel de ventas durante el resto del año. En mayo del 2020 se empezaron a despachar los primeros contenedores.

Los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones de la Compañía a mediano plazo dependerán en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados. Sin embargo, la Administración de la Compañía estima que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

En adición a lo indicado precedentemente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (julio 10 del 2020), no han ocurrido otros eventos subsecuentes que podrían afectar a la Compañía.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 10 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---