

## **PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A. ("La Compañía"), fue constituida en Ecuador el 20 de abril de 1981, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil; cuya operación corresponde principalmente a la siembra, cultivo, compra e industrialización de madera de balsa y su comercialización a compañías relacionadas en el exterior.

La Compañía es una subsidiaria de Baltek Inc, una entidad domiciliada en Estados Unidos de América y su controladora final es Schweiter Technologies Group, una entidad domiciliada en Suiza.

El ciclo de producción agrícola de la madera de balsa tiene una duración aproximada de cinco años y consiste de las siguientes actividades:

- Preparación del suelo y siembra de plantaciones, adicionalmente, se incluyen actividades de mantenimiento y raleo de los cultivos, los cuales son realizados principalmente durante los dos primeros años de la plantación.
- Cosecha de madera de balsa: Este proceso es realizado de acuerdo a planificación semestral, en el cual se incluyen las plantaciones de mínimo 5 años, y consiste en actividades de tumba y aserrado de árboles.

Al 31 de diciembre del 2018, Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. posee aproximadamente 7,052 hectáreas principalmente de plantaciones de madera de balsa, distribuidas en 110 haciendas ubicadas en las provincias de Los Ríos, Cotopaxi, Pichincha, Manabí, Guayas, Santo Domingo y Esmeraldas.

De acuerdo a la estructura de capital, Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

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 en curso, 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 2018 o posteriormente.

### **Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros**

En el año en curso, la compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

#### *a) La clasificación y medición de los activos financieros*

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar comerciales. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIIF 9.

La compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

#### *b) Deterioro de activos financieros*

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la compañía contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en estas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 proporciona un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas en una cantidad igual a la provisión de pérdidas crediticias esperadas durante la vida de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes de la entidad y los valores adeudados por los clientes, utilizando información razonable y confiable disponible sin costo o esfuerzo de acuerdo con los requisitos de la NIIF 9 para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en la fecha en que se reconocieron inicialmente. El resultado de esta evaluación tuvo impacto no significativo. No obstante, La Administración de la Compañía registró US\$146,324 reconocidos en los resultados del año.

c) *Clasificación y medición de pasivos financieros*

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

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

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

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

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

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto material en los instrumentos financieros de la Compañía considerando que su principal instrumento representa cuentas por cobrar a compañías relacionadas y el riesgo de crédito esta mitigado con los anticipos que recibe de sus relacionadas para capital de trabajo, los cuales son superiores a las cuentas por cobrar a estas. Adicionalmente con respecto a las cuentas por cobrar terceros la Compañía se estima un riesgo medio-alto por tal razón se realizó un incremento de la provisión de incobrables; durante los últimos meses se han llevado acercamientos y llegado a acuerdos comerciales con los proveedores para continuar disminuyendo la deuda y con esto el riesgo asociado.

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

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

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

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.

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

Paso 3: Determinar el precio de la transacción.

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

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

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

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

## **2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

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

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

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

## **NIIF 16: Arrendamientos**

### Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

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

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

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

### Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

#### *Arrendamientos operativos*

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo, por lo tanto, la Administración prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto en los estados financieros. Ver nota 22.

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

#### *Arrendamientos Financieros*

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

#### Impacto en la Contabilidad del Arrendador

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

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tiene arrendado terreno y viveros.

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

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

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

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

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

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

## **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto en los estados financieros.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **3.1 Moneda funcional**

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

#### **3.2 Bases de preparación**

Los estados financieros 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 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 completos, 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**

Los inventarios se miden al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. La valoración de la madera verde adquirida a terceros, que está presente en los productos semiterminados y terminados, es realizada al valor razonable. La madera verde proveniente de plantaciones propias se mide inicialmente a su valor razonable en el punto de cosecha o recolección menos los costos de venta. Los productos semiterminados y terminados se valoran a costo de producción o a valor neto de realización, el menor. El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. 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 Propiedades, planta y equipos**

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

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

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

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

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

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

| <u>Clase de activos</u> | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> |
|-------------------------|--------------------------------|
| Adecuaciones a terrenos | 12                             |
| Edificios               | 14 - 41                        |
| Maquinarias y equipos   | 10                             |
| Muebles y enseres       | 10                             |
| Vehículos               | 5                              |
| Equipos de computación  | 3                              |

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

### **3.5 Activos biológicos**

La Administración de la Compañía registra como activos biológicos las plantaciones de balsa, 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 (5 años), 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 se presentan en propiedades, planta y equipos.

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 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

### **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 2018 y 2017, la Compañía determinó deterioro de anticipos a proveedores por US\$146,324 y US\$615,000, respectivamente, de los cuales USD\$297,306 corresponde a créditos comerciales que se recuperan a través de compra de productos semielaborados. Ver nota 6.

### **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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**3.8.2 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 imponderables. 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 Provisiones**

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

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

### **3.10 Beneficios a empleados**

**3.10.1 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.

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

**3.10.3 Bonos a los ejecutivos** – La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos**

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

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

### **3.12 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 2018, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

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

#### *(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 o 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 y financieras. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros (Cuentas por cobrar financieras), la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

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

*(i) Aumento significativo de riesgo de crédito*

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

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

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

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 180 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario. A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

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

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

*(ii) Definición de incumplimiento*

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

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

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 30 y 60 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 cuentas incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

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

retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

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

### **3.16 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 Préstamos** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**3.16.3 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. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 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.

**3.16.4 Baja 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 período.

**3.17 Restablecimiento de saldos** – En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó errores relacionados con la provisión de cuentas incobrables, ciertas reclasificaciones relacionadas con las cuentas por cobrar y pagar relacionadas, préstamos, clasificación de activos financieros y cambio de tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por

beneficios definidos (Ver Nota 22) lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera, estado de resultado integral y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, sin las notas a los estados financieros que no tuvieron afectación producto del restablecimiento, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de obligaciones por beneficios definidos (Ver Nota 16) y déficit acumulado (Ver Nota 18.3).

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

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

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

##### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

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

**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. El Administración de la Compañía ha designado al Director 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 los distintos activos se describen en las notas 10 y 11.

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

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2018, efectivo y bancos incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses.

## 6. CUENTAS POR COBRAR

|                                    | <u>31/12/18</u>    | <u>31/12/17</u>    | <u>01/01/17</u>  |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                                    |                    | (Restablecidos)    |                  |
| Comerciales:                       |                    |                    |                  |
| Terceros <b>(1)</b>                | 1,930,639          | 1,760,010          | 2,150,500        |
| Compañías relacionadas, nota 20    | 224,064            | 52,701             | 4,177,880        |
| Anticipos a proveedores <b>(2)</b> | 1,768,721          | 1,640,405          | 804,687          |
| Empleados                          | 206,878            | 494,516            | 479,517          |
| Otras                              | 11,865             | 12,627             | 347,465          |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(1,162,784)</u> | <u>(1,016,460)</u> | <u>(401,460)</u> |
| Total                              | <u>2,979,383</u>   | <u>2,943,799</u>   | <u>7,558,589</u> |
| <i>Clasificación:</i>              |                    |                    |                  |
| Corriente                          | 2,875,420          | 2,772,594          | 7,370,437        |
| No corriente                       | <u>103,963</u>     | <u>171,205</u>     | <u>188,152</u>   |
| Total                              | <u>2,979,383</u>   | <u>2,943,799</u>   | <u>7,558,589</u> |

Al 31 de diciembre del 2018:

- (1)** Cuentas por cobrar terceros incluye principalmente saldos de facturas por ventas de madera verde a clientes locales por US\$1.1 millones, las cuales, se recuperan principalmente mediante la compra de productos semielaborados a éstas compañías satélites, se realizarán en el segundo semestre del año 2019.
- (2)** Anticipos a proveedores incluye principalmente valores entregados a compañías satélites por US\$750,098 y proveedores de madera verde por US\$425,277, los cuales no tienen vencimiento establecidos y no generan intereses. Estos valores serán recuperados mediante la entrega de madera o bloques durante el año 2019.

*Antigüedad de las cuentas por cobrar:* Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar terceros y anticipos a proveedores es como sigue:

|                   | Año terminado<br>(Restablecido) |                  |
|-------------------|---------------------------------|------------------|
|                   | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u>  |
| Corriente         | 102,988                         | 18,868           |
| Vencidas:         |                                 |                  |
| 1 - 30 días       | 342,620                         | 197,610          |
| 31 - 60 días      | 67,287                          | 188,756          |
| 61 - 90 días      | 103,927                         | 85,047           |
| 91 - 180 días     | 104,103                         | 297,242          |
| 181 - 360 días    | 310,242                         | 841,240          |
| Mayor de 360 días | <u>2,668,193</u>                | <u>1,771,652</u> |
| Total             | <u>3,699,360</u>                | <u>3,400,415</u> |

*Provisión para cuentas incobrables:* El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

|                         | Año terminado<br>(Restablecido) |                  |
|-------------------------|---------------------------------|------------------|
|                         | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u>  |
| Saldo al inicio del año | 1,016,460                       | 401,460          |
| Adiciones               | 146,324                         |                  |
| Deterioro               | <u>                    </u>     | <u>615,000</u>   |
| Saldo al final del año  | <u>1,162,784</u>                | <u>1,016,460</u> |

La Compañía ha evaluado el deterioro de sus cuentas por cobrar con base en los acuerdos alcanzados entre el área de abastecimiento, el área legal y garantías de cada uno de los clientes - proveedores.

## 7. INVENTARIOS

|                           | <u>31/12/18</u>   | <u>31/12/17</u>   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Materia prima             | 417,780           | 489,243           |
| Productos semi-elaborados | 5,474,542         | 8,993,085         |
| Productos terminados      | 2,629,199         | 973,505           |
| Repuestos y suministros   | <u>2,675,446</u>  | <u>2,305,792</u>  |
| Total                     | <u>11,196,967</u> | <u>12,761,625</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, productos terminados y semi-elaborados incluyen principalmente stock de bloques de madera de balsa por US\$3.8 millones, madera calificada por US\$605,023 y madera seca por US\$576,120.

Durante el año se han realizado bajas de inventario por US\$429,455 las cuales se encuentran soportadas con declaraciones juramentadas de bajas de inventario.

## 8. OTROS ACTIVOS

|                                | <u>31/12/18</u>  | <u>31/12/17</u>  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos pagados por anticipado: |                  |                  |
| Arriendos                      | 767,255          | 873,663          |
| Seguros                        | 110,732          | 103,451          |
| Otros                          | <u>455,337</u>   | <u>78,464</u>    |
| Total                          | <u>1,333,324</u> | <u>1,055,578</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha firmado contratos de arrendamiento por alquiler de terrenos para sus plantaciones en diferentes provincias del país. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 4 años con vencimientos hasta julio del 2023. Ver nota 21.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

|   | <u>31/12/18</u>     | <u>31/12/17</u>     |
|---|---------------------|---------------------|
| Costo                                     | 48,686,823          | 44,052,259          |
| Depreciación acumulada                    | <u>(15,027,582)</u> | <u>(13,253,483)</u> |
| Total                                     | <u>33,659,241</u>   | <u>30,798,776</u>   |
| <i><u>Clasificación:</u></i>              |                     |                     |
| Terrenos                                  | 16,618,495          | 16,872,752          |
| Adecuaciones a terrenos                   | 1,247,131           | 1,413,634           |
| Edificios                                 | 4,542,527           | 4,145,217           |
| Maquinarias y equipos                     | 7,792,298           | 6,188,431           |
| Equipos de computación, muebles y enseres | 100,664             | 194,623             |
| Vehículos                                 | 105,226             | 139,595             |
| Construcciones en curso                   | <u>3,252,900</u>    | <u>1,844,524</u>    |
| Total                                     | <u>33,659,241</u>   | <u>30,798,776</u>   |

**ESPACIO EN BLANCO**



**(1)** Adquisiciones incluye principalmente planta generadora de vapor por US\$1.4 millones, galpón industrial por US\$968,521, subestación eléctrica por US\$522,974, maquinaria de producción "layout" por US\$245,975.

Ninguno de los activos de propiedad de la Compañía correspondientes a propiedades planta y equipo se mantienen en garantía.

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

|                                 | <u>31/12/18</u>   | <u>31/12/17</u>   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Plantaciones de madera de balsa | 31,325,331        | 26,267,243        |
| Otros                           | <u>646,916</u>    | <u>636,128</u>    |
| Total                           | <u>31,972,247</u> | <u>26,903,371</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía posee aproximadamente 6,471 hectáreas, empleadas principalmente en cultivos de plantaciones de madera de balsa, ubicadas en las provincias de Los Ríos, Manabí, Santo Domingo, Cotopaxi, Pichincha, Guayas y Esmeraldas. Su cosecha se destina principalmente para la elaboración de madera industrializada de balsa.

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

| <u>Diciembre 31, 2018</u>             | <u>Plantaciones<br/>de balsa</u> |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| Periodos utilizados en la proyección  | 5 años                           |
| Tasa de descuento                     | 14.60%                           |
| Tasa de inflación                     | 2.43%                            |
| Precio de madera verde por board feet | US\$429                          |
| Rendimiento por hectárea              | 32,718 bft                       |

Los movimientos de activos biológicos del período, fueron como sigue:

|   | <u>31/12/18</u>             | <u>31/12/17</u>   |
|---|-----------------------------|-------------------|
| Saldos netos al comienzo del año                | 26,903,371                  | 22,851,918        |
| Adiciones <b>(1)</b>                            | 2,637,393                   | 4,289,533         |
| Utilidad en el valor razonable                  | 5,065,733                   | 3,610,790         |
| Pérdida en balsa caída <b>(2)</b>               | (340,893)                   | (901,662)         |
| Explotación <b>(3)</b>                          | (1,864,604)                 | (1,807,388)       |
| Costo de venta viveros <b>(4)</b>               | (428,753)                   | (707,231)         |
| Ajuste plantaciones mayores a 5 años <b>(5)</b> |                             | (366,989)         |
| Venta de hacienda                               |                             | (61,736)          |
| Otros   | <u>                    </u> | <u>(3,864)</u>    |
| Saldos netos al final del año                   | <u>31,972,247</u>           | <u>26,903,371</u> |

Los principales movimientos del periodo corriente en el activo biológico fueron como sigue:

- (1) Adiciones** – Corresponden principalmente a costos incurridos en la etapa de desarrollo (preparación de suelo, siembra y semilla, fertilización, fumigación y chapia) de las plantaciones de balsa, esto es hasta que la planta cumple 1 año de edad desde el momento en que fue sembrada, posterior a esto los costos de mantenimiento de plantaciones son cargados a resultados en el periodo en que se incurren.
- (2) Pérdida en balsa caída** – Debido a los fuertes vientos que se presentaron en varias haciendas durante el primer semestre del año 2018.
- (3) Explotación** – Representan 1,078 hectáreas de madera de balsa cosechadas de plantaciones propiedad de la Compañía y las cuales representaron aproximadamente 18.5 millones de board feets (pies tablares) de madera de balsa aserrada y 4,092 metros cúbicos de trozas de balsa.
- (4) Costo de venta viveros** – Corresponde al costo de venta de los viveros Balzar, La Concordia y Quevedo, que se reconocen mensualmente por la venta de plantas a terceros. Estos valores se asignan de manera recurrente en base a los costos incurridos para cada producto (planta) para el mantenimiento de las plantas hasta su comercialización a terceros.
- (5) Ajuste plantaciones mayores a 5 años** - Corresponde a plantaciones antiguas con madera muy pesada, la cual no puede ser utilizada en el proceso productivo de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

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.

## 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2018, incluye edificios y terreno cuyo costo es de US\$610,944 y US\$189,006, respectivamente correspondientes a viveros adquiridos durante el año 2014, ubicados en Puerto Quito, provincia de Pichincha, los cuales se encuentran arrendados a terceros. La Administración considera que el valor en libros de estos activos se asemeja a su valor razonable.

Durante el año 2018, la Compañía registró una depreciación de edificios por US\$7,637

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

## 12. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2018, préstamos incluye obligaciones contraídas con la compañía relacionada 3A Composites Holding A. G. por US\$2.3 millones. Este préstamo tiene vencimiento corriente y genera interés a una tasa del 2% anual, Nota 20.

### 13. CUENTAS POR PAGAR

|                                 |                  | (Restablecidos)  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                 | <u>31/12/18</u>  | <u>31/12/17</u>  | <u>01/01/17</u>  |
| Comerciales:                    |                  |                  |                  |
| Compañías relacionadas, nota 20 | 7,531,169        | 5,504,990        | 1,021,432        |
| Proveedores                     | 1,242,931        | 987,520          | 1,979,591        |
| Otros                           | <u>329,508</u>   | <u>462,187</u>   | <u>494,639</u>   |
| Total                           | <u>9,103,608</u> | <u>6,954,697</u> | <u>3,495,662</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores incluye principalmente facturas por compras locales e importaciones de bienes y servicios, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos entre 30 y 90 días.

### 14. IMPUESTOS

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

|   | <u>31/12/18</u>             | <u>31/12/17</u>  |
|---|-----------------------------|------------------|
| <i>Activos por impuesto corriente:</i>              |                             |                  |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA <b>(1)</b>         | 826,368                     | 881,716          |
| Notas de crédito por devoluciones de IVA <b>(2)</b> | 26,964                      | 345,946          |
| Retenciones en Impuesto al Valor Agregado           | 322,449                     | 169,511          |
| Crédito tributario – Impuesto a la Renta            | <u>                    </u> | <u>1,051</u>     |
| Total   | <u>1,175,781</u>            | <u>1,398,224</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>            |                             |                  |
| Impuesto a la renta por pagar                       | 116,894                     | 263,227          |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado           | 334,343                     | 346,550          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta     | 90,450                      | 87,638           |
| Impuesto a la salida de divisas                     | <u>6,058</u>                | <u>2,536</u>     |
| Total   | <u>547,745</u>              | <u>699,951</u>   |

Al 31 de diciembre del 2018:

- (1)** Representa crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios realizadas durante el año 2018, las cuales se encuentran en proceso de reclamo.
- (2)** Corresponde a notas de crédito desmaterializadas recibidas del Servicio de Rentas Internas.

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

|  | Año terminado    |                            |
|--|------------------|----------------------------|
|  | 31/12/18         | (Restablecido)<br>31/12/17 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros       | 5,931,261        | 4,236,832                  |
| Ajuste por precios de transferencia <b>(1)</b>                         | 1,846,214        | 3,024,204                  |
| Gastos no deducibles <b>(2)</b>  | 1,367,367        | 1,208,057                  |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                        | 272              | 643,113                    |
| Efecto de ajustes NIIF   |                  | 428                        |
| Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos           | 50,704           | 7,884                      |
| Ganancia por valor razonable de activos biológicos y producto agrícola | (5,455,294)      | (3,810,540)                |
| Ingresos exentos <b>(3)</b>  | (338,295)        | (695,673)                  |
| Otros  | (431,845)        | (435,473)                  |
| Utilidad gravable  | <u>2,970,384</u> | <u>4,178,832</u>           |
| Impuesto a la renta causado al 25 y 22%, respectivamente <b>(4)</b>    | <u>742,596</u>   | <u>919,343</u>             |
| Anticipo calculado <b>(5)</b>  | <u>586,967</u>   | <u>628,442</u>             |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados                     | <u>742,596</u>   | <u>919,343</u>             |

Las transacciones que se explican a continuación corresponden al período 2018:

- (1)** De acuerdo al Informe de precios de transferencias emitido el 22 de abril del 2019 se determinó un ajuste por US\$1.8 millones por el incumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones realizadas con compañías relacionadas locales y del exterior.
- (2)** Incluye principalmente provisión por jubilación y desahucio de los empleados por US\$629,865, provisión voluntaria de incobrables que exceda a los límites legales por US\$146,324, gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas que excedan el límite establecido por US\$126,087, costos y gastos no sustentados por comprobante de ventas validos por US\$110,262, remuneraciones no aportadas al IESS por US\$105,309 y costos no relacionados con la generación del ingreso por US\$99,908.
- (3)** Incluye principalmente utilidad en venta de propiedades y equipos por US\$322,964.
- (4)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (5)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

En el año 2018, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$586,967; sin embargo, el impuesto a la renta causado y cargado a resultados fue de US\$742,596.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

#### 14.3 **Movimiento de crédito tributario (impuesto a la renta por pagar)**

|                                 | Año terminado    |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | <u>31/12/18</u>  | <u>31/12/17</u>  |
| Saldos al comienzo del año      | (263,227)        | (737,268)        |
| Provisión                       | (742,596)        | (919,343)        |
| <i>Pagos efectuados:</i>        |                  |                  |
| Impuesto a la renta             | 263,227          | 737,268          |
| Retenciones en la fuente        | 50,340           | 40,091           |
| Impuesto a la Salida de Divisas | 30,475           | 41,552           |
| Anticipo de Impuesto a la renta | <u>544,887</u>   | <u>574,473</u>   |
| Saldos al final del año         | <u>(116,894)</u> | <u>(263,227)</u> |

#### 14.4 **Saldos del impuesto diferido**

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

|   | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>resultados | Saldos al<br>final del<br>año |
|---|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Año 2018</b>   |                                  |                                    |                               |
| Valor razonable menos costos de venta:                      |                                  |                                    |                               |
| Activos biológicos  | 3,199,676                        | 1,266,433                          | 4,466,109                     |
| Producto agrícola   | 43,945                           | 97,390                             | 141,335                       |
| Ajuste por el cambio de tasa de<br>impuestos del 22% al 25% |                                  | 439,848                            | 439,848                       |
| Otros   | <u>(18,071)</u>                  | <u>11,133</u>                      | <u>(6,938)</u>                |
| Total   | <u>3,225,550</u>                 | <u>1,814,804</u>                   | <u>5,040,354</u>              |
| <b>Año 2017</b>   |                                  |                                    |                               |
| Valor razonable menos costos de venta:                      |                                  |                                    |                               |
| Activos biológicos  | 2,405,302                        | 794,374                            | 3,199,676                     |
| Producto agrícola   | 1,469                            | 42,476                             | 43,945                        |
| Otros   | <u>(77,895)</u>                  | <u>59,824</u>                      | <u>(18,071)</u>               |
| Total   | <u>2,328,876</u>                 | <u>896,674</u>                     | <u>3,225,550</u>              |

### **14.5 Aspectos tributarios:**

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

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

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

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

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

#### **Impuesto a la renta**

##### Tarifa

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

##### Anticipo de Impuesto a la Renta

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

##### Impuesto al Valor Agregado

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

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

Impuesto a la Salida de Divisas

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

**14.6 Precios de transferencia**

La Compañía realizó un análisis en el cual determinó ajustes a la utilidad grabable de la Compañía de US\$1.8 millones. Este ajuste tuvo como efecto un incremento neto de US\$461,554 en el impuesto a la renta causado por la Compañía, el cual fue registrado con cargo a los resultados del año 2018, ver Nota 14.2

**15. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

|                              | <u>31/12/18</u>             | <u>31/12/17</u>  |
|------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Beneficios sociales          | 769,865                     | 1,051,874        |
| Participación a trabajadores | 83,994                      | 75,303           |
| Otras                        | <u>                    </u> | <u>42,659</u>    |
| Total                        | <u>853,859</u>              | <u>1,169,836</u> |

**15.1 Beneficios sociales** - Al 31 de diciembre del 2018, beneficios sociales incluye principalmente provisiones de vacaciones por US\$411,955, décimo cuarto por US\$173,870 y bono IPE por US\$129,952.

**15.2 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

|                            | Año terminado   |                  |
|----------------------------|-----------------|------------------|
|                            | <u>31/12/18</u> | <u>31/12/17</u>  |
| Saldos al comienzo del año | 75,303          | 500,850          |
| Provisión                  | 83,994          | 75,303           |
| Pagos                      | <u>(75,303)</u> | <u>(500,850)</u> |
| Saldos al final del año    | <u>83,994</u>   | <u>75,303</u>    |

**16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

|                            | <u>31/12/18</u>  | (Restablecidos)  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            |                  | <u>31/12/17</u>  | <u>01/01/17</u>  |
| Jubilación patronal        | 4,514,716        | 4,860,465        | 4,943,856        |
| Bonificación por desahucio | <u>439,627</u>   | <u>528,017</u>   | <u>448,324</u>   |
| Total                      | <u>4,954,343</u> | <u>5,388,482</u> | <u>5,392,180</u> |

**16.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|  | Año terminado<br>(Restablecido) |                  |
|--|---------------------------------|------------------|
|  | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u>  |
| Saldos al comienzo del año                   | 4,860,465                       | 4,943,856        |
| Costo de los servicios del período corriente | 160,369                         | 452,181          |
| Costo financiero                             | 358,535                         | 246,886          |
| Pérdidas actuariales                         | 163,727                         | 9,192            |
| Ganancias sobre reducciones                  | (328,423)                       | (101,258)        |
| Beneficios pagados                           | <u>(699,957)</u>                | <u>(690,392)</u> |
| Saldos al final del año                      | <u>4,514,716</u>                | <u>4,860,465</u> |

**16.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|  | Año terminado<br>(Restablecido) |                 |
|--|---------------------------------|-----------------|
|  | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u> |
| Saldos al comienzo del año                   | 528,018                         | 448,324         |
| Costo de los servicios del período corriente | 71,354                          | 101,450         |
| Costo financiero                             | 39,606                          | 26,213          |
| (Ganancia) pérdida actuarial                 | (41,885)                        | 45,866          |
| Beneficios pagados                           | <u>(157,466)</u>                | <u>(93,835)</u> |
| Saldos al final del año                      | <u>439,627</u>                  | <u>528,018</u>  |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, aumentaría por US\$57,792 (disminuiría por US\$62,491).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$66,264 (disminuiría por US\$61,675).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|   | <u>31/12/18</u> | <u>31/12/17</u> | <u>01/01/17</u> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | (Restablecido)  |                 |                 |
|   | (en porcentaje) |                 |                 |
| Tasa (s) de descuento <b>(1)</b>          | 7.72            | 7.69            | 7.46            |
| Tasa (s) esperada del incremento salarial | 2.30            | 2.50            | 3.00            |
| Tasa de rotación                          | 20.42           | 21.89           | 22.40           |

**(1)** En el año 2017 y 2018, la Compañía ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a beneficios definidos, utilizando la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a la consulta realizada por una firma auditora en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, respecto a que el Ecuador cuenta con un mercado profundo de bonos corporativos de alto nivel y que tienen similar plazo a los requeridos por las obligaciones a determinar. En opinión de la Administración de la Compañía, esta tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

|   | <u>31/12/18</u>  | <u>31/12/17</u>  |
|---|------------------|------------------|
| Costo de los servicios del período corriente      | 231,723          | 553,631          |
| Costo financiero                                  | 398,141          | 273,099          |
| Pérdida actuarial                                 | 121,842          | 55,058           |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(328,423)</u> | <u>(101,258)</u> |
| Total   | <u>423,283</u>   | <u>780,530</u>   |

## 17. 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 posee como política obtener apalancamiento financiero de terceros, por lo cual el riesgo en la tasa de interés no aplica para la Compañía.

**Riesgo crediticio** - El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que el riesgo de crédito es limitado, puesto que sus principales clientes corresponden a compañías 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. La Administración de la Compañía ha determinado una política de crédito en las transacciones con sus principales clientes y compañías relacionadas del exterior que le permite cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

**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 a través de sus principales y compañías 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.

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

|                             | 31/12/18          | (Restablecidos)  |                  |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                             |                   | 31/12/17         | 01/01/17         |
| <i>Activos financieros:</i> |                   |                  |                  |
| Costo amortizado:           |                   |                  |                  |
| Efectivo y bancos           | 997,952           | 1,507,206        | 730,076          |
| Cuentas por cobrar          | <u>2,154,703</u>  | <u>1,812,711</u> | <u>6,328,380</u> |
| Total                       | <u>3,152,655</u>  | <u>3,319,917</u> | <u>7,058,456</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> |                   |                  |                  |
| Costo amortizado:           |                   |                  |                  |
| Préstamos                   | 2,321,529         | 2,284,937        | 2,252,059        |
| Cuentas por pagar           | <u>9,103,608</u>  | <u>6,954,697</u> | <u>3,495,663</u> |
| Total                       | <u>11,425,137</u> | <u>9,239,634</u> | <u>5,747,722</u> |

## 18. PATRIMONIO

**18.1 Capital social** – El capital social suscrito y pagado consiste de 1,746.22 millones de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

**18.2 Reserva legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

En diciembre del 2018, la Administración de la Compañía realizó la apropiación de la reserva legal por US\$337,387.

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

|   | 31/12/18            | (Restablecidos)     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|   |                     | 31/12/17            | 01/01/17            |
| Déficit Acumulado   | (27,133,427)        | (30,376,483)        | (31,986,373)        |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | 3,622,726           | 3,622,726           | 3,622,726           |
| Reservas según PCGA anteriores:   |                     |                     |                     |
| Reserva de capital  | <u>13,464,075</u>   | <u>13,464,075</u>   | <u>13,464,075</u>   |
| Total   | <u>(10,046,626)</u> | <u>(13,289,682)</u> | <u>(14,899,572)</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- **Reserva de capital** – Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                                   | Año terminado<br>(Restablecido) |                   |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                   | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u>   |
| Costo de ventas                   | 44,363,520                      | 45,994,597        |
| Gastos de administración y ventas | 5,201,157                       | 5,527,557         |
| Costos financieros                | <u>574,217</u>                  | <u>407,686</u>    |
| Total                             | <u>50,138,894</u>               | <u>51,929,840</u> |

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

|  | Año terminado<br>(Restablecido) |                   |
|--|---------------------------------|-------------------|
|  | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u>   |
| Consumo de inventarios y materiales          | 31,214,110                      | 32,362,158        |
| Costo de personal                            | 9,341,658                       | 10,389,561        |
| Fletes por ventas                            | 1,809,830                       | 1,745,496         |
| Depreciación                                 | 1,269,714                       | 1,365,991         |
| Mantenimientos                               | 976,395                         | 798,633           |
| Combustible                                  | 713,729                         | 887,542           |
| Honorarios                                   | 702,887                         | 643,919           |
| Arriendos                                    | 491,453                         | 449,957           |
| Gastos de viaje                              | 475,977                         | 476,535           |
| Bajas de inventario                          | 429,455                         | 122,860           |
| Costos financieros por servicios actuariales | 398,142                         | 273,099           |
| Impuestos y contribuciones                   | 375,306                         | 412,860           |
| No deducibles, glosas fiscales y multas      | 225,000                         | 414,138           |
| Seguros                                      | 223,399                         | 173,784           |
| Transporte                                   | 221,917                         | 101,550           |
| Seguridad                                    | 210,717                         | 157,184           |
| Asesoría de sistemas                         | 185,193                         | 325,687           |
| Servicios básicos                            | 138,902                         | 161,329           |
| Provisión de incobrables                     | 117,324                         |                   |
| Otros materiales y equipos                   | 103,125                         | 146,216           |
| Otros  | <u>514,661</u>                  | <u>521,341</u>    |
| Total  | <u>50,138,894</u>               | <u>51,929,840</u> |

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

|                              | Año terminado<br>(Restablecido) |                   |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                              | <u>31/12/18</u>                 | <u>31/12/17</u>   |
| Sueldos y salarios           | 4,443,775                       | 5,138,869         |
| Beneficios sociales          | 1,401,956                       | 1,701,795         |
| Bonificaciones               | 763,545                         | 600,605           |
| Contribuciones del empleador | 645,505                         | 745,381           |
| Indemnizaciones              | 530,042                         | 202,826           |
| Beneficios definidos         | 231,723                         | 553,904           |
| Transportación               | 206,081                         | 234,410           |
| Seguro médico                | 126,872                         | 139,283           |
| Participación a trabajadores | 83,994                          | 75,303            |
| Otros                        | <u>908,16</u>                   | <u>997,185</u>    |
| Total                        | <u>9,341,658</u>                | <u>10,389,561</u> |

## 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

|                                    |                  | (Restablecido)   |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                    | <u>31/12/18</u>  | <u>31/12/17</u>  | <u>01/01/17</u>  |
| <u>Cuentas por cobrar:</u>         |                  |                  |                  |
| 3A Composites China Ltd.           | 107,710          |                  |                  |
| 3A Composites International A.G.   | 75,208           |                  |                  |
| 3A Composites PNG Ltd.             | 41,146           | 52,701           |                  |
| Baltek Inc.                        |                  |                  | 3,614,265        |
| Airex AG                           |                  |                  | 506,897          |
| 3A Composites PNG Ltd.             |                  |                  | <u>56,718</u>    |
| Total                              | <u>224,064</u>   | <u>52,701</u>    | <u>4,177,880</u> |
| <u>Préstamos:</u>                  |                  |                  |                  |
| 3A Composites Holding A. G.        | <u>2,321,529</u> | <u>2,284,937</u> | <u>2,252,059</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u>          |                  |                  |                  |
| Baltek Inc.                        | 4,067,820        | 3,382,872        |                  |
| 3A Composites Holding A. G.        | 3,157,901        |                  |                  |
| Airex AG                           | 305,448          | 177,674          |                  |
| 3A&TM                              |                  | 646,504          | 618,524          |
| Innovaciones en Balsa Banova S. A. |                  | 527,366          | 136,168          |
| 3A Composites China Ltd.           |                  | 482,273          | 223,965          |
| 3A Composites International A.G.   |                  | <u>288,301</u>   | <u>42,775</u>    |
| Total                              | <u>7,531,169</u> | <u>5,504,990</u> | <u>1,021,432</u> |

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

Un detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

|  | Año terminado   |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | <u>31/12/18</u> | <u>31/12/17</u> |
| <u>Ventas de madera:</u>                       |                 |                 |
| Airex A.G.                                     | 18,558,612      | 21,375,387      |
| Baltek Inc.                                    | 18,964,896      | 17,463,305      |
| 3A Composites China Ltd.                       | 10,177,333      | 9,955,249       |
| Innovaciones en Balsa Banova S. A. (*)         | 166,409         | 388,248         |
| 3A Composites PNG Ltd.                         |                 | 227,091         |
| <u>3A Composites International A.G.</u>        |                 |                 |
| Servicio de asesoría gerencial                 | 185,193         | 325,687         |
| Regalías                                       | 5,228           | 5,014           |
| <u>Innovaciones en Balsa Banova S. A. (*)</u>  |                 |                 |
| Compra de activos fijos                        | 3,345,617       |                 |
| Compra de materiales y otros                   | 951,497         | 311,160         |
| Servicios de asesoría técnica y administrativa | 562,895         | 760,636         |
| Reembolso de gastos                            | 311,114         | 799,573         |
| Venta de materiales y repuestos                | 163,400         | 132,776         |
| Ingreso por reembolsos                         | 134,766         | 14,271          |
| Asesoría técnica                               | 42,484          | 54,648          |

(\*) Corresponden a transacciones generadas de enero a octubre del 2018.

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

|                          | Año terminado    |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | <u>31/12/18</u>  | <u>31/12/17</u>  |
| Beneficios a corto plazo | 983,207          | 986,656          |
| Beneficios post-empleo   | <u>26,732</u>    | <u>47,883</u>    |
| Total                    | <u>1,009,939</u> | <u>1,034,539</u> |

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

## 21. CONTRATOS

### **Arrendamiento de predios rústicos con fines de forestación**

La Compañía suscribió contratos de arrendamiento para fines de forestación con personas naturales y jurídicas, los cuales tienen como objeto el arriendo de predios rústicos para sembrar, plantar, cosechar incluso derribar árboles y plantas sea que las haya sembrado o no. La Compañía se compromete a cancelar un canon mensual o anual establecido con base a las hectáreas que componen el predio.

Los plazos de estos contratos son entre cinco y seis años contados a partir de la fecha de suscripción de los mismos, plazo que puede extenderse mediante la firma de un adendum. Los predios de estos contratos se encuentran ubicados en las provincias; Quevedo, Santo Domingo y Cotopaxi.

Durante el año 2018, la Compañía ha reconocido en resultados del año US\$491,453 por arrendamiento de predios rústicos (US\$449,957 para el año 2017).

## **22. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones por compensaciones de saldos de la misma naturaleza, con el propósito de presentar el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a lo requerido por las NIIF.

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

**ESPACIO EN BLANCO**

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

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>         | <b><u>Previamente<br/>reportado</u></b> | <b><u>Reclasificaciones<br/>y ajustes<br/>(en U.S. dólares)</u></b> | <b><u>Restablecido</u></b> |
|-------------------------------|---|---|----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:           |   |   |                            |
| Efectivo y bancos             | 730,076                                 |   | 730,076                    |
| Cuentas por cobrar <b>(1)</b> | 8,832,933                               | (1,462,496)   | 7,370,437                  |
| Inventarios                   | 8,137,936                               |   | 8,137,936                  |
| Impuestos                     | 2,299,342                               |   | 2,299,342                  |
| Otros activos                 | <u>796,762</u>                          |   | <u>796,762</u>             |
| Total activos corrientes      | <u>20,797,049</u>                       | <u>(1,462,496)</u>  | <u>19,334,553</u>          |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:        |   |   |                            |
| Propiedades, planta y equipos | 30,708,458                              |   | 30,708,458                 |
| Activos biológicos            | 22,851,918                              |   | 22,851,918                 |
| Cuentas por cobrar            | <u>188,152</u>                          |   | <u>188,152</u>             |
| Total activos no corrientes   | <u>53,748,528</u>                       |   | <u>53,748,528</u>          |
| TOTAL                         | <u>74,545,577</u>                       | <u>(1,462,496)</u>  | <u>73,083,081</u>          |

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

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>               | <b><u>Previamente reportado</u></b> | <b><u>Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)</u></b> | <b><u>Restablecido</u></b> |
|--|-------------------------------------|---|----------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                       |                                     |   |                            |
| Préstamos  | 2,252,059                           |   | 2,252,059                  |
| Cuentas por pagar <b>(1)</b>                     | 4,958,158                           | (1,462,496)   | 3,495,662                  |
| Impuestos  | 1,326,395                           |   | 1,326,395                  |
| Obligaciones acumuladas                          | <u>1,778,743</u>                    |   | <u>1,778,743</u>           |
| Total pasivos corrientes                         | <u>10,315,355</u>                   | <u>(1,462,496)</u>  | <u>8,852,859</u>           |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |                                     |   |                            |
| Obligaciones por beneficios definidos <b>(2)</b> | 5,924,664                           | (532,484)   | 5,392,180                  |
| Impuestos diferidos                              | 2,328,876                           |   | 2,328,876                  |
| Provisiones                                      | <u>814,764</u>                      |   | <u>814,764</u>             |
| Total pasivos no corrientes                      | <u>9,068,304</u>                    | <u>(532,484)</u>  | <u>8,535,820</u>           |
| Total pasivos                                    | <u>19,383,659</u>                   | <u>(1,994,980)</u>  | <u>17,388,679</u>          |
| <b>PATRIMONIO:</b>                               |                                     |   |                            |
| Capital pagado                                   | 69,848,815                          |   | 69,848,815                 |
| Reserva legal                                    | 745,159                             |   | 745,159                    |
| Déficit acumulado <b>(2)</b>                     | <u>(15,432,056)</u>                 | <u>532,484</u>  | <u>(14,899,572)</u>        |
| Total patrimonio                                 | <u>55,161,918</u>                   | <u>532,484</u>  | <u>55,694,402</u>          |
| TOTAL  | <u>74,545,577</u>                   | <u>(1,462,496)</u>  | <u>73,083,081</u>          |

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

**(2)** Corresponde al cambio por la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano usada en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos.

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

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>  | <b><u>Previamente reportado</u></b> | <b><u>Reclasificaciones y ajustes</u><br/><b>(en U.S. dólares)</b></b> | <b><u>Restablecido</u></b> |
|--|-------------------------------------|--|----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:  |                                     |  |                            |
| Efectivo y bancos  | 1,507,206                           |  | 1,507,206                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <b>(1) (2)</b> | 6,777,591                           | (4,004,997)  | 2,772,594                  |
| Inventarios  | 12,761,625                          |  | 12,761,625                 |
| Impuestos  | 1,398,224                           |  | 1,398,224                  |
| Otros activos  | <u>1,055,578</u>                    |  | <u>1,055,578</u>           |
| Total activos corrientes   | <u>23,500,224</u>                   | <u>(4,004,997)</u>   | <u>19,495,227</u>          |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:   |                                     |  |                            |
| Propiedades, planta y equipos  | 30,798,776                          |  | 30,798,776                 |
| Activos biológicos   | 26,903,371                          |  | 26,903,371                 |
| Cuentas por cobrar   | <u>171,205</u>                      |  | <u>171,205</u>             |
| Total activos no corrientes  | <u>57,873,352</u>                   |  | <u>57,873,352</u>          |
| TOTAL  | <u>81,373,576</u>                   | <u>(4,004,997)</u>   | <u>77,368,579</u>          |

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

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                                 | <b><u>Previamente reportado</u></b> | <b><u>Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)</u></b> | <b><u>Restablecido</u></b> |
|--|-------------------------------------|---|----------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>   |                                     |   |                            |
| Préstamos <b>(1)</b>   | 4,299,537                           | (2,014,600)   | 2,284,937                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <b>(1)</b> | 8,330,093                           | (1,375,396)   | 6,954,697                  |
| Impuestos  | 699,951                             |   | 699,951                    |
| Obligaciones acumuladas  | <u>1,169,836</u>                    |   | <u>1,169,836</u>           |
| Total pasivos corrientes   | <u>14,499,417</u>                   | <u>(3,389,996)</u>  | <u>11,109,421</u>          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                      |                                     |   |                            |
| Obligaciones por beneficios definidos <b>(3)</b>                   | 6,031,037                           | (642,555)   | 5,388,482                  |
| Impuestos diferidos  | 3,225,550                           |   | 3,225,550                  |
| Provisiones  | <u>98,710</u>                       |   | <u>98,710</u>              |
| Total pasivos no corrientes  | <u>9,355,297</u>                    | <u>(642,555)</u>  | <u>8,712,742</u>           |
| Total pasivos  | <u>23,854,714</u>                   | <u>(4,032,551)</u>  | <u>19,822,163</u>          |
| <b>PATRIMONIO:</b>   |                                     |   |                            |
| Capital pagado   | 69,848,815                          |   | 69,848,815                 |
| Reserva legal  | 987,283                             |   | 987,283                    |
| Déficit acumulado <b>(1) (2) (3)</b>                               | <u>(13,317,236)</u>                 | <u>27,554</u>   | <u>(13,289,682)</u>        |
| Total patrimonio   | <u>57,518,862</u>                   | <u>27,554</u>   | <u>57,546,416</u>          |
| TOTAL  | <u>81,373,576</u>                   | <u>(4,004,997)</u>  | <u>77,368,579</u>          |

- (1)** Corresponde a la compensación de saldos entre compañías relacionadas de misma naturaleza
- (2)** Corresponde ajuste relacionado al deterioro de anticipos entregados a proveedores por US\$615,000 registrados en el año 2018, que corresponde a años anteriores.
- (3)** Corresponde al cambio por la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano usada en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

|   | <u>Previamente<br/>reportado</u> | <u>Reclasificaciones<br/>y ajustes</u><br>(en U.S. dólares) | <u>Restablecido</u> |
|---|----------------------------------|---|---------------------|
| Ingresos  | 51,457,795                       |   | 51,457,795          |
| Costo de ventas   | <u>(45,994,597)</u>              |   | <u>(45,994,597)</u> |
| MARGEN BRUTO  | 5,463,198                        |   | 5,463,198           |
| Gastos de administración y<br>ventas <b>(1)</b>                               | (5,527,130)                      | (427)   | (5,527,557)         |
| Costos financieros  | <u>(407,686)</u>                 |   | <u>(407,686)</u>    |
| Ganancia por valor razonable de los<br>activos biológicos y producto agrícola | 3,810,540                        |   | 3,810,540           |
| Otros ganancias y (pérdidas)  | <u>898,337</u>                   | _____   | <u>898,337</u>      |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA<br>RENTA                                      | 4,237,259                        | (427)   | <u>4,236,832</u>    |
| Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:                                      |                                  |   |                     |
| Corriente   | (919,343)                        |   | (919,343)           |
| Diferido  | <u>(896,674)</u>                 | _____   | <u>(896,674)</u>    |
| Total   | <u>(1,816,017)</u>               |   | <u>(1,816,017)</u>  |
| UTILIDAD DEL AÑO  | 2,421,242                        | (427)   | <u>2,420,815</u>    |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:  |                                  |   |                     |
| Nuevas mediciones de obligaciones<br>por beneficios definidos <b>(1)</b>      | <u>(64,298)</u>                  | <u>110,497</u>  | <u>46,199</u>       |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO  | <u>2,356,944</u>                 | <u>110,070</u>  | <u>2,467,014</u>    |

- (1)** Corresponde al cambio por la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano usada en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 26 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---