

PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	466,758	997,952
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8,911,787	2,875,420
Inventarios	7	11,128,228	11,196,967
Impuestos	15	1,703,570	1,175,781
Otros activos		<u>229,182</u>	<u>1,333,324</u>
Total activos corrientes		<u>22,439,525</u>	<u>17,579,444</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos por derecho de uso	10	1,739,390	
Inversión en subsidiaria	13	1,538,492	
Propiedades, planta y equipos	8	34,340,223	33,666,878
Activos biológicos	9	36,029,365	31,972,247
Propiedades de inversión		647,251	677,801
Cuentas por cobrar	6	206,158	103,963
Activo intangible	11	<u>2,282,910</u>	
Total activos no corrientes		76,783,789	66,420,889
TOTAL		<u>99,223,314</u>	<u>84,000,333</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	20	7,971,833	6,389,349
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	12,977,713	5,889,647
Impuestos	15	864,636	547,745
Pasivos por arrendamiento	13	<u>462,925</u>	
Total pasivos corrientes		<u>22,277,107</u>	<u>12,826,741</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	16	4,828,301	4,954,343
Impuestos diferidos	15	6,303,459	5,040,354
Pasivos por arrendamiento	13	480,458	
Provisiones		<u>58,158</u>	<u>52,037</u>
Total pasivos no corrientes		<u>11,670,376</u>	<u>10,046,734</u>
Total pasivo		<u>33,947,483</u>	<u>22,873,475</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	18	69,848,815	69,848,815
Reserva legal		1,714,908	1,324,670
Déficit acumulado		<u>(6,287,892)</u>	<u>(10,046,627)</u>
Total patrimonio		<u>65,275,831</u>	<u>61,126,858</u>
TOTAL		<u>99,223,314</u>	<u>84,000,333</u>

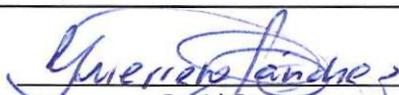

 Jhonattan Briones
 Contador General

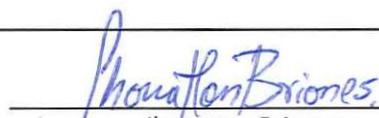
PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U. S. dólares)	
Ingresos	22	64,552,339	50,051,170
Ganancia por valor razonable de los activos biológicos y producto agrícola	9	5,089,979	5,455,294
Costo de ventas	21	<u>(56,545,386)</u>	<u>(44,363,520)</u>
MARGEN BRUTO		13,096,932	11,142,944
Gastos de administración y ventas	19	(6,556,864)	(5,201,157)
Gastos financieros	19	(688,162)	(574,217)
Otras ganancias		<u>7,931</u>	<u>563,691</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,859,837</u>	<u>5,931,261</u>
Gasto por impuesto a la renta:	15		
Corriente		(694,345)	(742,596)
Diferido		<u>(1,263,105)</u>	<u>(1,814,804)</u>
Total		<u>(1,957,450)</u>	<u>(2,557,400)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,902,387</u>	<u>3,373,861</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales	16	<u>246,586</u>	<u>206,581</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,148,973</u>	<u>3,580,442</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial

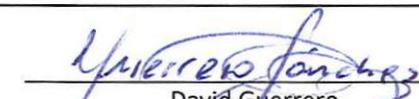

Jhonattan Briones
Contador General

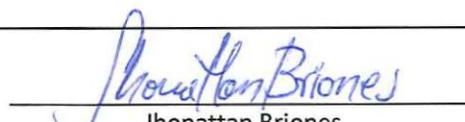
PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2018,	69,848,815	987,283	(13,289,682)	57,546,416
Apropiación		337,387	(337,387)	
Utilidad del año			3,373,861	3,373,861
Otro resultado integral			<u>206,581</u>	<u>206,581</u>
Diciembre 31, 2018	69,848,815	1,324,670	(10,046,627)	61,126,858
Apropiación		390,238	(390,238)	
Utilidad del año			3,902,387	3,902,387
Otro resultado integral			<u>246,586</u>	<u>246,586</u>
Diciembre 31, 2019	<u>69,848,815</u>	<u>1,714,908</u>	<u>(6,287,892)</u>	<u>65,275,831</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial

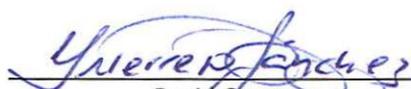

Jhonattan Briones
Contador General

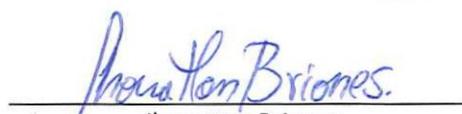
PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada y terceros	59,687,998	49,709,178
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(53,615,006)	(41,935,954)
Impuesto a la renta	(773,012)	(888,929)
Otros (egresos) ingresos	<u>(52,064)</u>	<u>757,347</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>5,247,916</u>	<u>7,641,642</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto de ventas	(2,867,617)	(5,513,503)
Adquisiciones de activos biológicos	(2,270,431)	(2,637,393)
Inversión en subsidiaria	<u>(1,538,492)</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(6,676,540)</u>	<u>(8,150,896)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos de compañías relacionadas	1,500,000	
Pago de arrendamientos	<u>(602,570)</u>	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>897,430</u>	<u> </u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(531,194)	(509,254)
Saldos al inicio del año	<u>997,952</u>	<u>1,507,206</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>466,758</u>	<u>997,952</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Valor razonable de activos biológicos, nota 9	<u>5,443,174</u>	<u>5,065,733</u>
Valor razonable del producto agrícola, nota 7	<u>353,195</u>	<u>389,561</u>
Adquisición de activo intangible, nota 11	<u>2,382,167</u>	

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial


Jhonattan Briones
Contador General

PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

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

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, 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 2019, Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. posee aproximadamente 8,125 hectáreas propias 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 y 3,075 hectáreas alquiladas principalmente para la siembra de madera de balsa, distribuidas en 23 haciendas.

Adquisición de subsidiaria

En junio del 2019, la Compañía celebró un contrato de compraventa de acciones con Skankit Holding A/S, mediante el cual La Compañía adquirió el 100% del capital accionario de PGS Ecuador S. A., entidad domiciliada en la ciudad en Quevedo, especialista en la fabricación de kits de madera de balsa. La adquisición de esta subsidiaria refuerza la línea de negocio de materiales de la división 3A Composites de Schweiter Technologies Group. Ver nota 21.

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 2019 o posteriormente.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado que permite medir el pasivo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado devengado relacionado con el arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

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

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

(i) Arrendamientos operativos anteriores:

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

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

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

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

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

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

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

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

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

(c) Impacto en la contabilidad como arrendador

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

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

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

La Compañía no ha identificado contratos de subarrendamiento.

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

La tasa incremental de endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 9%.

La Compañía ha reconocido activos por derechos de uso por US\$1.7 millones, US\$943,383 por pasivos por arrendamiento a corto y largo plazo en la transición a la NIIF 16 y registró con cargo al resultado del año US\$602,570 correspondiente a gasto de depreciación de activos por derechos de uso. No existió impacto en las utilidades retenidas.

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

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

Modificaciones a NIIF 9 -
Características de prepago con
compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

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

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

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

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

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

NIC 12 Impuesto a las ganancias:

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

NIC 23 Costos por préstamos:

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

NIIF 3 Combinaciones de negocios:

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos:

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

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

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria).

La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

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

IFRIC 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

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

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

2.3 Normas nuevas y revisadas que aún no son efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Modificaciones a NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las NIIF

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

Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en períodos futuros, en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a la NIIF 3 - Definición de un negocio

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

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos

adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

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

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

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

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

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

Marco Conceptual de las Normas NIIF

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Moneda funcional

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

3.2 **Bases de preparación**

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

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por activos biológicos que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas con operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,

Nivel 3: Considera datos de entrada no observables.

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. El costo incluye materiales directos, y cuando es aplicable, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. 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.

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 (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 – Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. 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 Producto agrícola – Son medidos a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. La Compañía determina el valor razonable de los productos agrícolas mediante los precios disponibles en el mercado local.

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

3.7 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.

3.8 Deterioro del valor de los activos tangibles

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía, no identificó indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

3.9 Activos intangibles

3.9.1 Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios – Cuando se adquiera un activo intangible en una combinación de negocios y se reconozcan separadamente de la plusvalía, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

3.9.2 Baja de activos intangibles – Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

3.9.3 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Al 31 de diciembre del 2019, el activo intangible con vida útil definida se amortiza a 10 años. Se estima que el valor residual del activo intangible de la Compañía sea igual a cero.

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía 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 existir alguna).

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía, no identificó indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

3.11 Inversión en subsidiaria

Se mide al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Una subsidiaria es aquella entidad en que la Compañía tiene control. La Compañía posee control sobre una entidad cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

La Compañía se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10 para no preparar estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria, en razón que los estados financieros de la Compañía se incluyen en los estados financieros consolidados de su controladora final, Schweiter Technologies Group, quien emite estados financieros públicos de acuerdo con NIIF. Adicionalmente, ni los estados financieros de la Compañía ni de su subsidiaria, están registrados en un mercado de valores y no negocian instrumentos de deuda o patrimonio en la bolsa de valores.

3.12 **Impuestos**

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

3.12.1 *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.

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

3.12.2 *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 contra 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.

3.12.3 *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.

3.13 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.14 Beneficios a empleados

3.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las nuevas mediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

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

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

3.15 Arrendamientos

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

Políticas aplicables a partir del 1 de enero del 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados durante el año.

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

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

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

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

La Compañía como arrendadora:

La Compañía realiza contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. El contrato se clasifica como un arrendamiento financiero cuando los plazos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

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

La Compañía como arrendadora – Los valores adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como valores por cobrar por el valor de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendataria - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Corporación para los costos por préstamos.

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

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

3.16 Reconocimiento de ingresos

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

Ventas al exterior – Incluye principalmente venta de paneles de madera de balsa. Se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes de acuerdo con el término de negociación “Incoterm” establecido en el acuerdo de venta de fruta. La Compañía negocia la madera principalmente con el Incoterm EX WORKS. Después del despacho en las bodegas de la Compañía, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

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

3.17 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.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 Activos financieros

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

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

Clasificación de los activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

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

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

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

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 30 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 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 cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

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

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

3.21 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.

3.21.1 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.

3.21.2 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.

3.21.3 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.

3.21.4 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.

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. La Administración de la Compañía ha designado al Gerente General de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

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

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

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

Impuesto a la renta diferido – La Corporación ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019, efectivo y bancos incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 20	4,680,814	224,064
Terceros (1)	2,338,230	1,930,639
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,489,814)</u>	<u>(1,162,784)</u>
Subtotal	5,529,230	991,919
Otras:		
Anticipos a proveedores (2)	3,053,315	1,768,721
Empleados	520,482	206,878
Otras	<u>14,918</u>	<u>11,865</u>
Total	<u>9,117,945</u>	<u>2,979,383</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,911,787	2,875,420
No corriente	<u>206,158</u>	<u>103,963</u>
Total	<u>9,117,945</u>	<u>2,979,383</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1)** Cuentas por cobrar incluye principalmente saldos de facturas por venta de madera a clientes locales por US\$1.1 millones, los cuales, se recuperan principalmente mediante la compra de productos semielaborados a éstas compañías satélites, lo cual se realizará durante el primer semestre del año 2020.
- (2)** Anticipos a proveedores incluye principalmente valores entregados a compañías satélites por US\$1.4 millones y proveedores de madera verde por US\$1.1 millones, los cuales no tienen vencimiento establecidos y no generan intereses. Estos valores se recuperan mediante la entrega de madera o bloques durante el año 2020.

Antigüedad de las cuentas por cobrar:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terceros	2,338,230	1,930,639
Anticipos a proveedores	<u>3,053,315</u>	<u>1,768,721</u>
Total	<u>5,391,545</u>	<u>3,699,360</u>

A continuación, se resumen los vencimientos de los saldos de cuentas por cobrar a terceros y anticipos a proveedores:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corriente	198,176	102,988
Vencidas:		
1 - 30 días	1,397,587	342,620
31 - 60 días	327,455	67,287
61 - 90 días	362,119	103,927
91 - 180 días	629,733	104,103
181 - 360 días	235,039	310,242
Mayor de 360 días	<u>2,241,436</u>	<u>2,668,193</u>
Total	<u>5,391,545</u>	<u>3,699,360</u>

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

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	1,162,784	1,016,460
Provisión	<u>327,030</u>	<u>146,324</u>
Saldo al final del año	<u>1,489,814</u>	<u>1,162,784</u>

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente saldos incobrables a clientes satélites por US\$872,038 y anticipos no recuperables otorgados a proveedores de madera verde por US\$273,965.

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima	1,412,822	417,780
Productos semiterminados	4,217,295	5,474,542
Productos terminados	2,470,172	2,629,199
Repuestos y suministros	3,330,269	2,675,446
Provisión para obsolescencia	<u>(302,330)</u>	<u> </u>
Total	<u>11,128,228</u>	<u>11,196,967</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Productos terminados y semiterminados incluyen principalmente stock de bloques de madera de balsa por US\$2.4 millones, madera calificada por US\$732,083 y madera seca por US\$664,890.

Durante el año se realizaron bajas de inventario por US\$1.8 millones, las cuales se encuentran soportadas con declaraciones juramentadas de bajas de inventario.

- Provisión por obsolescencia representa principalmente madera calificada y paneles de madera de balsa por US\$166,859 y US\$135,471; respectivamente, los cuales no han tenido rotación en este año, debido a que el grosor y calidad de los mismos no se encuentra acorde a los estándares requeridos.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	51,511,101	48,686,823
Depreciación acumulada	<u>(17,170,878)</u>	<u>(15,019,945)</u>
Total	<u>34,340,223</u>	<u>33,666,878</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	16,618,495	16,618,495
Adecuaciones a terrenos	1,946,249	1,247,131
Edificios	4,743,096	4,542,527
Maquinarias y equipos	8,776,964	7,792,298
Equipos de computación, muebles y enseres	491,135	100,664
Vehículos	125,145	112,863
Construcciones en curso	<u>1,639,139</u>	<u>3,252,900</u>
Total	<u>34,340,223</u>	<u>33,666,878</u>

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Adecuaciones a terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> (en U. S dólares)	<u>Equipos de computación, muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo</u></i>								
Enero 1, 2018	16,872,752	2,114,107	5,274,937	16,981,655	506,899	457,385	1,844,524	44,052,259
Adquisiciones			968,521	2,417,433	5,676	7,650	2,191,040	5,590,320
Activaciones (1)			158,246	575,616	12,802	36,000	(782,664)	
Ventas y bajas	(65,251)			(29,500)	(465)	(60,540)		(155,756)
Traspaso a propiedades de inversión	<u>(189,006)</u>		<u>(610,994)</u>					<u>(800,000)</u>
Diciembre 31, 2018	16,618,495	2,114,107	5,790,710	19,945,204	524,912	440,495	3,252,900	48,686,823
Adquisiciones					593,267	111,324	2,280,311	2,984,902
Activaciones (1)		948,149	488,594	2,457,329			(3,894,072)	
Ventas y bajas				<u>(59,012)</u>		<u>(101,612)</u>		<u>(160,624)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>16,618,495</u>	<u>3,062,256</u>	<u>6,279,304</u>	<u>22,343,521</u>	<u>1,118,179</u>	<u>450,207</u>	<u>1,639,139</u>	<u>51,511,101</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>								
Enero 1, 2018		700,474	1,129,719	10,793,225	312,276	317,789		13,253,483
Depreciación		166,502	233,025	1,389,181	112,398	58,856		1,959,962
Ventas y/o retiros				(29,500)	(426)	(49,013)		(78,939)
Traspaso a propiedades de inversión			<u>(114,561)</u>					<u>(114,561)</u>
Diciembre 31, 2018		866,976	1,248,183	12,152,906	424,248	327,632		15,019,945
Depreciación		249,031	288,025	1,466,183	202,796	48,232		2,254,267
Ventas y/o retiros				<u>(52,532)</u>		<u>(50,802)</u>		<u>(103,334)</u>
Diciembre 31, 2019		<u>1,116,007</u>	<u>1,536,208</u>	<u>13,566,557</u>	<u>627,044</u>	<u>325,062</u>		<u>17,170,878</u>

(1) Activaciones incluye principalmente maquinarias y equipos para producción por US\$2.4 millones, mejoras en terrenos de haciendas y construcción de caminos por US\$948,594 y arreglos en edificios y nuevas oficinas por US\$488,594. Ninguno de los activos de propiedad de la Compañía correspondientes a propiedades planta y equipo se mantienen en garantía.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Plantaciones de madera de balsa	35,017,521	31,325,331
Costos de viveros	<u>1,011,844</u>	<u>646,916</u>
Total	<u>36,029,365</u>	<u>31,972,247</u>

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

<u>Plantaciones de balsa</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Periodos utilizados en la proyección	5 años	5 años
Tasa de descuento	13.52%	14.60%
Tasa de inflación	1.25%	2.43%
Precio de madera verde por board feet	US\$423	US\$429
Rendimiento por hectárea	32,718 bft	32,718 bft

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados después de impuestos, el cual es consistente con la metodología de valoración utilizada el año anterior.

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

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

Los movimientos de activos biológicos del período fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos netos al comienzo del año	31,972,247	26,903,371
Adiciones (1)	2,735,696	2,637,393
Ganancia en el valor razonable	5,443,174	5,065,733
Explotación (2)	(3,770,636)	(1,864,604)
Costo de venta viveros (3)	(351,116)	(428,753)
Pérdida en balsa caída	<u> </u>	<u>(340,893)</u>
Saldos netos al final del año	<u>36,029,365</u>	<u>31,972,247</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) **Explotación** – Representan 1,815 hectáreas de madera de balsa cosechadas de plantaciones propiedad de la Compañía y las cuales representaron aproximadamente 27.8 millones de board feets (pies tablares) de madera de balsa aserrada y 65,548 metros cúbicos de trozas de balsa.
- (3) **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.

Durante el año 2019, la Compañía cosechó 38.4 millones de board feets (pies tablares) de madera de balsa aserrada, de la cuales 27.8 millones provienen de plantaciones propias y 10.6 millones fueron adquiridos de terceros.

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

10. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

- 10.1 Activos por derechos de uso** - La Compañía arrienda predios rústicos (haciendas) para la siembra y cultivo de madera de balsa. Al 31 de diciembre del 2019, el plazo promedio de arrendamiento es de 5 años.

Activos por derechos de uso	<u>Haciendas</u> (en U.S. dólares)
<i>Costo:</i>	
Al 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019	<u>2,341,960</u>
<i>Amortización acumulada:</i>	
Al 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019	<u>(602,570)</u>
<i>Valor en libros:</i>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,739,390</u>

Los arrendamientos de propiedades en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$671,090 para 2019.

11. ACTIVO INTANGIBLE

Tal como se explica con más detalle en la nota 21, en junio 27 del año 2019 Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. adquirió el 100% de participación patrimonial en la compañía PGS Ecuador S. A., producto de lo cual reconoció un activo intangible relacionado con el know-how del proceso de producción de kits de balsa, denominado “tecnología Kitting”.

La tecnología Kitting, se define como un proceso en el que ítems relacionados entre sí, pero separados individualmente, se agrupan, empaquetan y suministran juntos como una unidad. Este proceso no se encuentra patentado, y requiere de un alto nivel de experiencia y habilidad para generar productos de alta calidad. La implementación y optimización de la tecnología kitting duró aproximadamente de 8 a 10 años. Consecuentemente, la Compañía asignó una vida útil de 10 años al referido intangible.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor en libros del activo intangible asciende US\$2.3 millones, y generó un gasto de amortización por US\$99,257, los cuales se registraron en los resultados del año.

12. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

	Proporción de participación accionaria y poder de voto <u>31/12/19</u>	Saldo contable <u>31/12/19</u>
PGS Ecuador S. A.	100%	<u>1,538,492</u>

PGS Ecuador S. A. tiene como actividad principal la producción de kits de madera de balsa, los cuales son vendidos en su totalidad a Plantaciones de Balsa Plantabal S. A.

La información financiera que se resume a continuación representa las cifras que se muestran en los estados financieros de la subsidiaria preparados de acuerdo con las NIIF:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Total de activos (1)	2,130,040	1,776,000
Pasivos corrientes (2)	207,710	125,050
Pasivos no corrientes (2)	329,505	8,366
Patrimonio	1,557,823	1,642,585

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos	1,109,047	938,448
Utilidad y resultado integral del año	233,342	245,771

(1) Incluye principalmente propiedades y equipos por US\$1.4 millones y cuentas por cobrar a su compañía relacionada Plantabal por US\$458,403.

(2) Incluye principalmente pasivo por impuesto diferido por US\$317,054, generado por la revaluación de las propiedades y equipos, beneficios a empleados por US\$38,970 y cuentas por pagar proveedores por US\$13,049.

13. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	31/12/19
Análisis de madurez:	
2020	462,925
2021	319,188
2022	<u>161,270</u>
Total	<u>943,383</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	462,925
No corriente	<u>480,458</u>
Total	<u>943,383</u>

La Compañía no tiene un riesgo de liquidez respecto a sus pasivos por arrendamiento.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 20	7,368,420	3,463,349
Proveedores	<u>1,923,416</u>	<u>1,242,931</u>
Subtotal	9,291,836	4,706,280
Obligaciones acumuladas:		
Beneficios sociales	1,347,474	769,864
Participación a trabajadores	135,857	83,994
Seguridad social – IESS	<u>179,998</u>	<u>176,188</u>
Subtotal	1,663,329	1,030,046
Otras cuentas por pagar	<u>2,022,548</u>	<u>153,321</u>
Total	<u>12,977,713</u>	<u>5,889,647</u>

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

Beneficios sociales - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente provisiones de vacaciones por US\$466,990, décimo cuarto por US\$204,364 y bonos por desempeño por pagar a ejecutivos por US\$552,439, los cuales serán cancelados en el mes de abril del 2020.

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	83,994	75,303
Provisión	135,857	83,994
Pagos	<u>(83,994)</u>	<u>(75,303)</u>
Saldos al final del año	<u>135,857</u>	<u>83,994</u>

Otras Cuentas por pagar – Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente valores pendientes de pago a Skankit Holding A/S por US\$1.7 millones, correspondientes a la adquisición de la compañía PGS Ecuador S. A., los cuales no generan intereses y serán cancelados con base en el cumplimiento de las cláusulas establecidas en el contrato de compraventa. Ver nota 21.

15. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	1,283,377	826,368
Retenciones en Impuesto al Valor Agregado	420,193	322,449
Notas de crédito por devoluciones de IVA	<u> </u>	<u>26,964</u>
Total	<u>1,703,570</u>	<u>1,175,781</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	38,227	116,894
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	686,888	334,343
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	127,851	90,450
Impuesto a la salida de divisas	<u>11,670</u>	<u>6,058</u>
Total	<u>864,636</u>	<u>547,745</u>

(1) Impuesto al valor agregado – Representa crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios realizadas durante el año 2019, las cuales se encuentran en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria.

15.2 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	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	5,859,837	5,931,261
Ajuste por precios de transferencia (1)		1,846,214
Gastos no deducibles (2)	2,039,495	1,367,367
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	143,486	272
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	2,004	50,704
Ganancia por valor razonable de activos biológicos y producto agrícola	(5,089,979)	(5,455,294)
Ingresos exentos (3)	(156,845)	(338,295)
Otros	<u>(20,617)</u>	<u>(431,845)</u>
Utilidad gravable	<u>2,777,381</u>	<u>2,970,384</u>
Impuesto a la renta causado al 25% (4)	<u>694,345</u>	<u>742,596</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>694,345</u>	<u>742,596</u>
Anticipo calculado (5)		<u>586,967</u>

Las transacciones que se explican a continuación corresponden al período 2019:

- (1)** De acuerdo al Informe de precios de transferencias emitido el 22 de abril del 2020, la Compañía no requirió un ajuste, debido a que las transacciones realizadas con compañías relacionadas locales y del exterior cumplían con el principio de plena competencia.
- (2)** Incluye principalmente provisión por jubilación y desahucio de los empleados por US\$551,962, provisión voluntaria de incobrables que exceda a los límites legales por US\$327,031, remuneraciones no aportadas al IESS por US\$385,805, provisión por obsolescencia de inventario US\$302,330, intereses y costos financieros de créditos externos no registrados por el Banco Central por US\$138,038, costos y gastos no sustentados por comprobante de ventas validos por US\$103,854, costos no relacionados con la generación del ingreso por US\$116,187 y retenciones en la fuente de impuesto a la renta asumidas por la Compañía US\$46,379.
- (3)** Incluye principalmente transferencias recibidas por concepto de incentivos forestales por parte del Ministerio de Agricultura y Ganadería – MAG por US\$127,392.
- (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)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$586,967; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$742,596. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$742,596 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	(116,894)	(263,227)
Provisión	(694,345)	(742,596)
<i>Pagos efectuados:</i>		
Impuesto a la renta	116,894	263,227
Retenciones en la fuente	59,002	50,340
Impuesto a la Salida de Divisas	60,264	30,475
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>536,852</u>	<u>544,887</u>
Saldos al final del año	<u>(38,227)</u>	<u>(116,894)</u>

15.4 *Saldos del impuesto diferido*

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
Año 2019			
Valor razonable menos costos de venta:			
Activos biológicos	4,902,428	1,360,793	6,263,221
Producto agrícola	146,051	(93,938)	52,113
Otros	<u>(8,125)</u>	<u>(3,750)</u>	<u>(11,875)</u>
Total	<u>5,040,354</u>	<u>1,263,105</u>	<u>6,303,459</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Año 2018			
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 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>

15.5 Aspectos tributarios:

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

15.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, con base en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	4,351,914	4,514,716
Bonificación por desahucio	<u>476,387</u>	<u>439,627</u>
Total	<u>4,828,301</u>	<u>4,954,343</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	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	4,514,716	4,860,465
Costo de los servicios del período corriente	128,394	160,369
Costo financiero	334,394	358,535
(Ganancias) pérdidas actuariales	(161,001)	163,727
Ganancias sobre reducciones anticipadas	(96,751)	(328,423)
Ajuste	1,528	
Beneficios pagados	<u>(369,366)</u>	<u>(699,957)</u>
Saldos al final del año	<u>4,351,914</u>	<u>4,514,716</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	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	439,627	528,018
Costo de los servicios del período corriente	55,945	71,354
Costo financiero	33,229	39,606
Pérdida (ganancia) actuarial	11,166	(41,885)
Ajuste	(1,100)	
Beneficios pagados	<u>(62,480)</u>	<u>(157,466)</u>
Saldos al final del año	<u>476,387</u>	<u>439,627</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 otro resultado integral.

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 con base en 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, disminuiría por US\$62,527 (aumentaría por US\$57,962).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$66,610 (disminuiría por US\$62,124).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$ 16,563 (aumentaría en US\$18,858).

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasa (s) de descuento (1)	8.21	7.72
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.30	2.30
Tasa de rotación	18.38	20.42

(1) En el año 2018 y 2017, 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios del período corriente	184,339	231,723
Costo financiero	367,623	398,141
Pérdida actuarial	(149,835)	121,842
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(96,751)</u>	<u>(328,423)</u>
Total	<u>305,376</u>	<u>423,283</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 posee como política obtener apalancamiento financiero únicamente de compañías relacionadas, con tasas de interés fijas, por lo cual el riesgo en la tasa de interés es muy bajo 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:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	466,758	997,952
Cuentas por cobrar comerciales	<u>7,019,044</u>	<u>2,154,703</u>
Total	<u>7,485,802</u>	<u>3,152,655</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos	7,971,833	6,389,349
Cuentas por pagar comerciales	<u>9,291,836</u>	<u>4,706,280</u>
Total	<u>17,263,669</u>	<u>11,095,629</u>

Estos activos y pasivos se miden al costo amortizado.

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.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Déficit Acumulado	(23,374,693)	(27,133,428)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,622,726	3,622,726
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>13,464,075</u>	<u>13,464,075</u>
Total	<u>(6,287,892)</u>	<u>(10,046,627)</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	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	56,545,386	44,363,520
Gastos de administración y ventas	6,556,864	5,201,157
Costos financieros	<u>688,162</u>	<u>574,217</u>
Total	<u>63,790,412</u>	<u>50,138,894</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de inventarios y materiales	39,518,529	30,816,421
Costo de personal	11,281,917	9,793,949
Depreciación	2,254,268	1,959,963
Fletes por ventas	1,643,086	1,269,844
Mantenimientos	1,621,792	976,395
Honorarios	1,112,333	702,887
Combustible	902,706	713,729
Arrendamiento	602,570	491,453
Gastos de viaje	597,589	475,977
Gastos financiero de servicios actuariales	367,623	398,142
Impuestos y contribuciones	366,090	375,306
Seguridad	341,162	210,717
Provisión de incobrables	327,030	117,324
Provisión por obsolescencia de inventario	302,330	
Otros menores a US\$300mil	<u>2,551,387</u>	<u>1,836,787</u>
Total	<u>63,790,412</u>	<u>50,138,894</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	5,647,613	4,896,066
Beneficios sociales	1,589,717	1,401,956
Bonificaciones	1,304,945	763,545
Contribuciones del empleador	708,694	645,505
Transportación	240,636	206,081
Participación a trabajadores	135,857	83,994
Beneficios definidos	184,339	231,723
Indemnizaciones	147,561	530,042
Seguro médico	137,446	126,872
Otros	<u>1,185,109</u>	<u>908,165</u>
Total	<u>11,281,917</u>	<u>9,793,949</u>

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Baltek Inc.	1,698,452	
Airex AG	1,571,904	
3A Composites China Ltd.	1,326,917	107,710
PGS Ecuador S. A.	58,052	
3A Composites US Inc.	15,507	
3A Composites PNG Ltd.	9,982	41,146
3A Composites International A.G.	<u> </u>	<u>75,208</u>
Total	<u>4,680,814</u>	<u>224,064</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Airex AG	3,404,952	305,448
3A Composites Holding A. G.	3,157,901	3,157,901
PGS Ecuador S. A.	458,403	
3A Composites China Ltd.	250,060	
3A Composites International A.G.	97,004	
Baltek Inc.	<u>100</u>	<u> </u>
Total	<u>7,368,420</u>	<u>3,463,349</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Cuentas por cobrar representa principalmente facturas pendientes de cobro por ventas de madera de balsa, las cuales serán recuperadas durante el año 2020.
- Cuentas por pagar representa principalmente importes recibidos para capital de trabajo por parte de Airex AG y 3A Composites Holding A. G. y PGS Ecuador S. A.

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Préstamos:</i>		
Baltek Inc.	4,100,972	4,067,820
3A Composites Holding A. G.	<u>3,870,861</u>	<u>2,321,529</u>
Total	<u>7,971,833</u>	<u>6,389,349</u>

Al 31 de diciembre del 2019, estos préstamos tienen vencimiento corriente y generan intereses a una tasa del 2% anual.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ventas de madera:</u>		
Airex A.G.	24,578,202	18,558,612
Baltek Inc.	22,277,574	18,964,896
3A Composites China Ltd.	13,754,307	10,177,333
3A Composites PNG Ltd.	172,283	
<u>Servicios de maquila:</u>		
PGS Ecuador S. A.	842,069	
<u>3A Composites International A.G.</u>		
Servicio de asesoría gerencial	167,189	185,193
Regalías	5,023	5,228

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	797,391	983,207
Beneficios post-empleo	<u>46,236</u>	<u>26,732</u>
Total	<u>843,627</u>	<u>1,009,939</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

Contrato de compraventa de acciones. - En junio del 2019, Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. celebró un contrato de compraventa de acciones con Skankit Holding A/S, mediante el cual adquirió el 100% del capital accionario de PGS Ecuador S. A., entidad domiciliada en Quevedo, Ecuador, especialista en el procesamiento de piezas de madera para la construcción y fabricación de kits de madera de balsa.

A la fecha de adquisición, la Compañía canceló US\$1.5 millones a Skankit Holding A/S. y deberá cancelar un pago variable (en adelante "el premio") por US\$1.8 millones aproximadamente, el cual se determinará a más tardar en marzo 31, 2022 y será calculado en función de las ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT) que PGS Ecuador S. A. genere durante los ejercicios económicos de los años 2020 y 2021. Para obtener el importe del premio, las partes acuerdan trabajar conjuntamente y de manera continua a partir de la suscripción del presente contrato, para alcanzar los niveles de ganancia esperados para dichos años.

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

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

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía no se han visto afectadas de forma importante desde esta última fecha, debido a que la Compañía forma parte del grupo de empresas del sector forestal, por lo cual se encuentra autorizada a operar durante el estado de excepción. Con base en los análisis realizados por la Gerencia de la Compañía, la situación actual del país no tendrá un impacto importante en nuestras operaciones durante los meses restantes del año 2020.

La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes, cuidar de la salud de nuestros empleados y de la Compañía, mantener niveles adecuados de liquidez para la operación y comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y cliente.

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

En adición a lo indicado precedentemente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (junio 8 del 2020), no han ocurrido otros eventos subsecuentes que podrían afectar a la Compañía.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 8 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.