

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - DISTABLASA (en adelante "la Compañía") es subsidiaria de Novopan del Ecuador S.A. Fue constituida en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, en agosto 9 de 1995. Tiene por objeto principal la comercialización y distribución de productos de madera, especialmente la fabricada, producida o importada por las compañías relacionadas Novopan del Ecuador S.A. y Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza 101 y 97 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Presidente Ejecutivo el 10 de febrero del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias; entre otras medidas.

Estas situaciones han generado principalmente una disminución en el cumplimiento del presupuesto de ventas de la Compañía; por ello se han implementado las siguientes acciones: i) mejora en el margen bruto de la Compañía vía un manejo adecuado de las políticas de descuentos; ii) aplicación de control y reducción de gastos en rubros sensibles; e, iii) inversión en nuevos locales para ampliar la cobertura y participación de la Compañía en el mercado.

Pérdidas acumuladas y capital de trabajo

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$199,856 y US\$244,124, respectivamente, y un capital de trabajo negativo de US\$482,169 y US\$401,407 respectivamente. Ante esta situación, la Administración de la Compañía ha tomado los siguientes planes de acción que le permitirán continuar operando de forma rentable: i) estabilizar los márgenes brutos con política comercial alineada a la política corporativa; ii) control

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

y seguimiento de gastos; iii) refuerzo del personal comercial; y, iv) estrategia de ampliación con la construcción de nuevas agencias y el mejoramiento de la imagen de las agencias actuales.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y bancos", las "Cuentas por cobrar clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.4).

Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar clientes son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a gastos pagados por anticipado y cuentas por cobrar a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar clientes, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago principalmente por la compra de tableros. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto, por lo que no generan intereses.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y materia prima está compuesto por los costos de adquisición y los otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones son asumidos por los proveedores.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, se realiza en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto solo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de estos activos. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos anteriores menos los costos de ventas.

2.9 Maquinarias, equipos e instalaciones

Las Maquinarias, equipos e instalaciones son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de maquinarias, equipos e instalaciones son las siguientes:

Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones y mejoras de locales	5 a 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias, equipos e instalaciones se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

2.11 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización (Maquinarias, equipos e instalaciones y Activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

La Administración basada en su evaluación considera que los contratos de arrendamientos actuales que mantiene la Compañía son: i) de corto plazo y ii) son arrendamientos de bajo valor (menores a US\$5,000)

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en el análisis mencionado, la Administración de la Compañía concluye que no aplica el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento; por lo que los pagos mensuales de arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 18).

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.14 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros, y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los importes reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación presente, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.16 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.92% (2018: 8.21%) anual equivalente a la ponderación geométrica de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son principalmente por la venta de tableros y se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente.

La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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 los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Maquinarias, equipos e instalaciones y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

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

a) Riesgo de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y bancos son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que tienen calificación AAA y AA+, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 0.77% de los ingresos de la Compañía, el 94% de los clientes están amparados bajo una póliza de seguros de cartera que protege a la mayoría de las operaciones crediticias de la Compañía; en consecuencia, si bien hay riesgo en el 6% por no cobertura, el riesgo está controlado. La cartera está diversificada.

La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias, referencias comerciales y sustento de ingresos. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada dos meses y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados. Semanalmente realiza comités de crédito que evalúan el comportamiento crediticio de los clientes de la compañía, segmentados por las agencias que los atienden.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la cobertura de provisiones se muestra en la Nota 7.

c) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AA+".

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Hasta 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019:</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	43,438	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,870,081	102,346
Otras cuentas por pagar	20,749	-
<u>Al 31 de diciembre de 2018:</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	86,868	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,719,279	193,536
Otras cuentas por pagar	4,188	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	43,438	86,868
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,972,427	3,912,815
Otras cuentas por pagar	20,749	4,188
Menos: Efectivo y bancos	(127,775)	(131,694)
Deuda neta	3,908,839	3,872,177
Total patrimonio	426,146	375,618
Capital total	4,334,985	4,247,795
Ratio de apalancamiento	90%	91%

Durante el ejercicio del 2019, la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Electivo y bancos	127,775	-	131,894	-
Cuentas por cobrar clientes	1,675,544	-	1,914,788	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,619	-	22,956	-
Otras cuentas por cobrar	29,637	-	88,725	-
Total activos financieros	1,850,575	-	2,158,163	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	43,438	-	86,868	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,870,081	102,346	3,719,279	193,536
Otras cuentas por pagar	20,749	-	4,188	-
Total pasivos financieros	3,934,268	102,346	3,810,335	193,536

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y bancos, cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar; así como, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	3,030	2,300
Bancos locales (1)	124,745	129,394
	127,775	131,694

- (1) Incluye depósitos a la vista mantenidas en cuentas corrientes y de ahorro de Banco Pichincha C.A., Banco Bolivariano S.A. y Banco Solidario S.A. e inversiones menores a 90 días en Banco Pichincha C.A.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+ / AA+

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes nacionales	1,687,890	1,928,211
(-) Provisión por deterioro de cartera	(12,346)	(13,423)
	<u>1,675,544</u>	<u>1,914,788</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus deudores comerciales. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	<u>1,524,481</u>	<u>90%</u>	<u>1,716,000</u>	<u>89%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	63,363	4%	91,855	5%
31 a 60 días	9,046	1%	24,723	1%
61 a 90 días	10,154	1%	3,992	0%
91 a 180 días	26,924	2%	31,478	2%
Mas de 180 días	<u>53,922</u>	<u>3%</u>	<u>60,163</u>	<u>3%</u>
Total	<u>1,687,890</u>	<u>100%</u>	<u>1,928,211</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Esta ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Año 2019

	Deudores comerciales	Estimación para cobranza dudosa	
		Provisión bajo NIIF 9 (1)	Al 31 de diciembre de 2019
Por vencer	1,524,481	1,234	1,234
Vencidas	163,409	11,112	11,112
Total	1,687,890	12,346	12,346

- (1) Provisión constituida en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	13,423	166,778
Provisión del período	16,650	18,925
Uso de la provisión	(17,727)	(172,280)
	<u>12,346</u>	<u>13,423</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de productos terminados (1)	1,544,429	1,303,383
Inventario de repuestos	66,859	66,366
Suministros y otros	19,902	5,841
	<u>1,631,190</u>	<u>1,375,590</u>

- (1) Incluye principalmente tableros adquiridos a sus compañías relacionadas Novopan del Ecuador S.A. y Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a terceros (1)	15,087	71,642
Gastos anticipados	-	11,742
Empleados	14,550	5,341
	<u>29,637</u>	<u>88,725</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar seguros y anticipos a proveedores.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS E INSTALACIONES

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Vehículos	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Mueble y enseres	Instalaciones y mejoras en locales	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo	189,226	677,686	63,193	51,189	125,608	1,106,902
Depreciación acumulada	(159,662)	(211,512)	(58,156)	(33,233)	(23,908)	(486,471)
Valor en libros	29,564	466,174	5,037	17,956	101,700	620,431
Movimiento 2018						
Adiciones	35,116	180,376	12,600	12,385	592,338	832,815
Transferencias costo		(19,258)	24,326	(4,348)	-	720
Transferencias depreciación		8,077	(9,681)	1,604	-	-
Ventas y/o retiros costo	(91,495)	(18,389)	-	-	(222,807)	(332,691)
Ventas y/o retiros depreciación	90,102	14,554	-	-	-	104,656
Depreciación	(11,458)	(75,483)	(4,795)	(4,474)	(55,170)	(151,380)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	51,829	556,051	27,487	23,123	416,061	1,074,551
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	132,847	820,415	100,119	59,226	495,138	1,607,746
Depreciación acumulada	(81,018)	(264,364)	(72,632)	(36,103)	(79,079)	(533,195)
Valor en libros	51,829	556,051	27,487	23,123	416,059	1,074,551
Movimiento 2019						
Adiciones	-	96,815	13,332	11,128	147,911	269,186
Transferencias costo	-	6,358	1,393	-	(7,440)	311
Transferencias depreciación		-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros costo	(21,328)	(89,652)	(8,029)	(1,634)	-	(120,643)
Ventas y/o retiros depreciación	21,328	71,183	8,036	1,634	-	102,181
Depreciación	(13,172)	(77,887)	(10,210)	(4,926)	(84,851)	(191,046)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	38,657	562,868	32,009	29,325	471,679	1,134,540
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	111,519	833,936	106,815	68,720	635,609	1,756,600
Depreciación acumulada	(72,862)	(271,068)	(74,806)	(29,395)	(163,930)	(622,060)
Valor en libros	38,657	562,868	32,009	29,325	471,679	1,134,540

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la renta	69,159	14,601
Otros	-	360
	<u>69,159</u>	<u>14,961</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	24,485	8,319
Retenciones de Impuesto a la renta	12,286	11,461
Retenciones de IVA	4,716	4,564
	<u>41,487</u>	<u>24,344</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por Impuesto a la renta corriente	<u>21,113</u>	<u>68,554</u>

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en los años 2019 y 2018.

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	82,930	154,293
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(12,440)</u>	<u>(23,144)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	70,490	131,149
Más - Gastos no deducibles	47,341	34,904
Menos - Diferencias temporarias	(27,918)	-
Menos - Ingresos exentos	<u>(5,461)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	84,452	166,053
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>21,113</u>	<u>41,513</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>30,851</u>	<u>68,554</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>21,113</u>	<u>68,554</u>

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	70,490	131,149
Impuesto a tasa del 25%	17,623	32,787
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	<u>3,491</u>	<u>8,726</u>
Gasto por impuestos	<u>21,113</u>	<u>41,513</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>29.95%</u>	<u>31.65%</u>

f) Otros aspectos**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que los efectos serán aplicados en el año 2020.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	23,144	-	92,298	82,401	115,442	82,401
Incrementos	12,439	23,144	1,053,812	954,418	1,066,251	977,562
Pagos	(23,144)	-	(1,101,211)	(944,521)	(1,124,355)	(944,521)
Saldos al final	12,439	23,144	44,899	92,298	57,338	115,442

(1) Ver Nota 12 d.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	101,112	88,131
Indemnización por desahucio	42,780	37,007
	143,892	125,138

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	-1.65%	15.13%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	88,130	94,145	37,007	32,153	125,136	126,298
Costo laboral por servicio del período	16,538	10,781	6,077	10,748	22,615	21,529
Costo financiero por intereses	4,084	3,524	1,727	1,490	5,811	5,014
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(933)	1,250	(217)	290	(1,151)	1,540
Beneficios pagados	-	-	(1813)	(7,673)	(1,813)	(7,673)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,707)	(21,570)	-	-	(6,707)	(21,570)
Al 31 de diciembre	101,112	88,130	42,780	37,008	143,892	125,138

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicio del período	16,538	10,781	6,077	10,748	22,615	21,529
Costo financiero por intereses	4,084	3,524	1,727	1,490	5,811	5,014
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,707)	(21,570)	-	-	(6,707)	(21,570)
Al 31 de diciembre	13,915	(7,265)	7,804	12,238	21,719	4,973

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	(933)	1,249	(217)	290	(1,151)	1,540

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La siguiente tabla muestra los efectos de un aumento o disminución de 0.5% en las variables.

	Jubilación patronal	Desahucio
0.5% incremento en la tasa de descuento	102,280	43,052
0.5% decremento en la tasa de descuento	99,960	42,511
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	102,280	43,052
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	99,960	42,511
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	14,382	21,342
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA	Comercial	3,237	1,614
		<u>17,619</u>	<u>22,956</u>
<u>Cuentas por pagar: (1)</u>			
Novopan del Ecuador S.A. - compra de inventarios	Comercial	3,274,197	2,986,327
Novopan del Ecuador S.A. - compra de maquinarias	Comercial	250,494	302,171
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA	Comercial	447,736	624,317
		<u>3,972,427</u>	<u>3,912,815</u>
<u>Clasificación:</u>			
Corto plazo		3,870,081	3,719,279
Largo plazo		102,346	193,536
		<u>3,972,427</u>	<u>3,912,815</u>

- (1) Corresponde principalmente a compra de tableros para la venta, especialmente tableros fabricados o importados por sus compañías relacionadas Novopan del Ecuador S.A. y Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA.

(b) Transacciones con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de inventarios:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	6,150,806	6,491,421
Contrachapados Esmeraldas S.A. - CODESA	Comercial	1,571,114	1,560,554
		<u>7,721,920</u>	<u>8,051,975</u>
<u>Compra de activos fijos:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	61,180	131,521
<u>Otros:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.(1)	Comercial	64,066	65,069
<u>Venta de bienes:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	71,520	108,976
Contrachapados Esmeraldas S.A.	Comercial	2,926	6,166
		<u>74,447</u>	<u>115,142</u>

- (1) Corresponde a facturación de auspicios publicitarios, intereses y otros conceptos menores:

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La compensación del personal clave de la Gerencia, durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía. La compensación del personal clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos fijos	48,000	48,000
Sueldos variables	57,953	49,445
Beneficios sociales	20,643	10,865
	<u>126,596</u>	<u>108,310</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es de US\$579,194, que comprende 579,194 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. INGRESOS POR VENTAS

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios en un punto en el tiempo, distribuidos en los siguientes grandes grupos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de tableros - Novopan	6,259,654	6,445,260
Venta de tableros - CODESA	1,514,146	1,714,620
Venta de herramientas, filos y otros	1,049,530	1,009,850
Venta de servicios	866,718	830,986
	<u>9,690,048</u>	<u>10,000,716</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, se incluye autoconsumos por US\$40,128 y US\$37,223, respectivamente.

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se detalla en la Nota 2.13 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", la Compañía bajo el modelo de los cinco pasos, identificó dos obligaciones de desempeño separadas: (i) por la venta de tableros y (ii) proveer de servicios de corte y otros a sus clientes.

Como resultado de este análisis no se identificó un impacto significativo en el momento de reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño, debido a que el servicio de corte y otros servicios están estrechamente relacionados con la venta de tableros, por lo que el servicio se devenga en un promedio de 24 a 48 horas.

No existen costos de contratos asociados a los ingresos.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos</u>		<u>Total</u>
			<u>De venta</u>	<u>De administración</u>	
	Consumo de inventarios	7,534,059	-	-	7,534,059
	Beneficios a empleados	480,384	382,452	284,899	1,147,735
	Arrendamientos	-	195,565	-	195,565
	Depreciación	89,386	91,563	10,096	191,045
	Mantenimiento	47,055	20,132	6,738	73,925
	Transporte	-	119,333	-	119,333
	Suministros y materiales	32,604	100	35	32,739
	Seguros	-	29,790	18,482	48,272
	Servicios de terceros	-	38	21,382	21,420
	Publicidad	-	8,816	5,479	14,295
	Participación a trabajadores	-	-	12,439	12,439
	Amortización de intangibles	1,238	-	-	1,238
	Otros	58,308	61,476	70,227	190,011
	Obligaciones por beneficios definidos	-	-	25,156	25,156
		<u>8,243,034</u>	<u>909,265</u>	<u>454,933</u>	<u>9,607,232</u>
<u>2018</u>					
	Consumo de inventarios	7,963,336	-	-	7,963,336
	Beneficios a empleados	444,699	375,080	289,770	1,109,549
	Arrendamientos	18,810	162,700	-	181,510
	Depreciación	85,233	56,013	10,134	151,380
	Mantenimiento	90,361	34,081	2,200	126,642
	Transporte	-	60,588	-	60,588
	Suministros y materiales	30,848	17,533	-	48,381
	Seguros	-	767	41,811	42,578
	Servicios de terceros	-	-	29,900	29,900
	Publicidad	-	23,775	-	23,775
	Participación a trabajadores	-	-	23,144	23,144
	Amortización de intangibles	-	-	2,089	2,089
	Otros	20,069	113,162	34,760	167,991
	Obligaciones por beneficios definidos	-	-	-	-
		<u>8,653,356</u>	<u>843,699</u>	<u>433,808</u>	<u>9,930,863</u>

DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A. - DISTABLASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos		
Ventas de activos	21,536	66,121
Sobrantes (faltantes) de inventarios	9,585	(11,417)
Reclamos a seguros	6,159	6,487
Otros	40,340	57,968
	<u>77,620</u>	<u>119,159</u>
Otros gastos		
Costo financiero	(66,602)	(34,799)
Gasto ventas	(16,650)	(18,925)
Otros	(6,694)	(4,139)
	<u>(89,946)</u>	<u>(57,863)</u>
	<u>(12,326)</u>	<u>61,296</u>

20. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Durante el año 2019, la Compañía ha celebrado varios contratos, entre los principales tenemos los que se resumen a continuación:

<u>Fecha</u>	<u>Contrato</u>	<u>Proveedor</u>	<u>Valor</u>
16-07-2019	Renovación programa de Seguros (Ramos generales)	Vaz Seguros	US\$15,994
01-abr-2019	Renovación programa de Seguros (Crédito)	Confianza	US\$13,376
23-dic-2019	Contrato construcción agencia Machala Circunvalación	Arq. Paul Vélez	US\$31,106

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *