



Campos & Campos Group
Audidores Externos

MADERAEXPORT S.A.

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes



📍 Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 De Octubre
Piso 4to. Oficina 402
☎️ Telefax: (593 - 4) 600 3281 - 2400013
📱 Celular: 0999084081 - 0997497608
✉️ E-mail: auditorescampos@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
Guayaquil - Ecuador



Campos & Campos Group

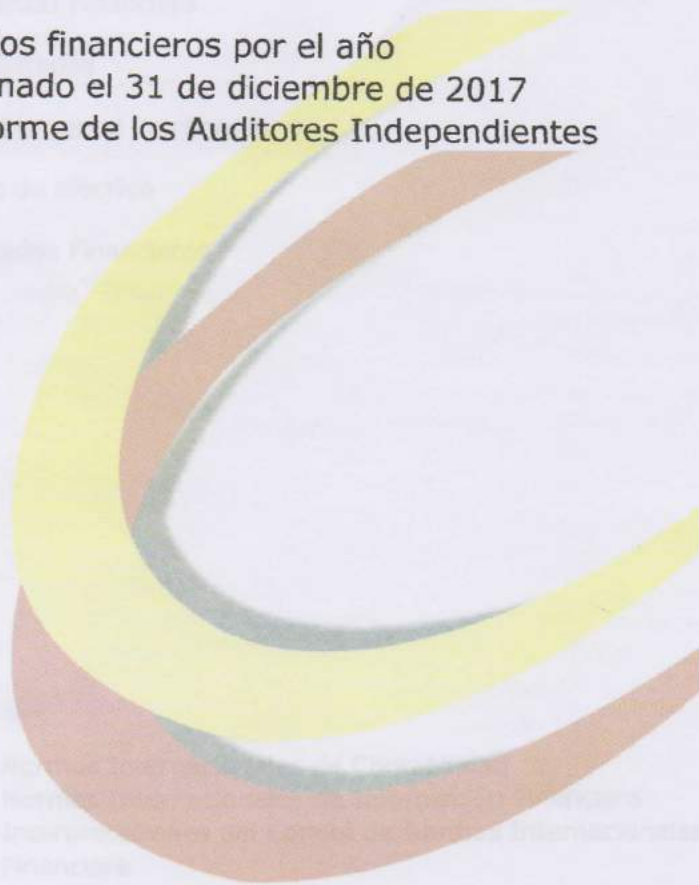
AUDITORES EXTERNOS

Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 2017

Guayaquil

MADERAEXPORT S.A.

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes



 Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre.
Piso 4to. Oficina 402
 Telefax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
 Celular: 0999084081
 auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

MADERAEXPORT S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 23

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	Dólares Americanos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 21 de Junio de 2018

A los Accionistas de

MADERAEXPORT S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MADERAEXPORT S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MADERAEXPORT S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **MADERAEXPORT S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código.

Asuntos claves de auditoría:

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **MADERAEXPORT S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- El informe de cumplimiento tributario de **MADERAEXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Audidores Campos & Campos GroupCamp S.A.

Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065


Ing. Nayith García B.
Socio
Registro #50.192





ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

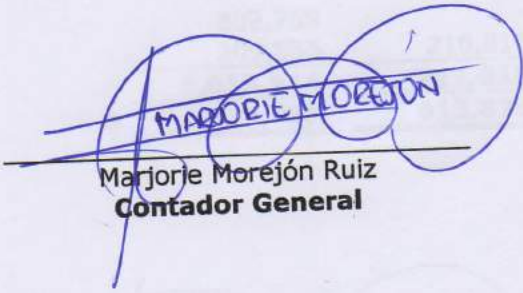
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

MADERAEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2017	2016
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo en caja y bancos	4	\$ 36,495	324
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	36,704	46,756
Activos por impuestos corrientes	6	488,285	486,565
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>561,484</u>	<u>533,645</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedades, Planta y Equipos	7	878,011	80,233
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>878,011</u>	<u>80,233</u>
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 1,439,495</u>	<u>613,878</u>


 Julio Díaz Andrade
 Gerente General


 Marjorie Morejón Ruiz
 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MADERAEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

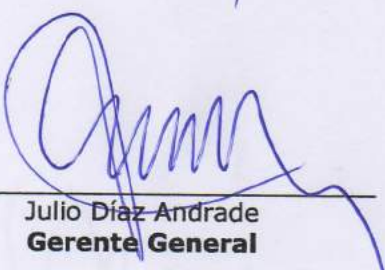
	Notas	2017	2016
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	8	342,533	352,224
Cuentas por pagar a accionista	10	\$ 25,839	5,984
Impuestos por pagar	9	16,791	19,338
Beneficios a los empleados	11.1	40,817	24,314
TOTAL PASIVO CORRIENTE		425,980	401,860

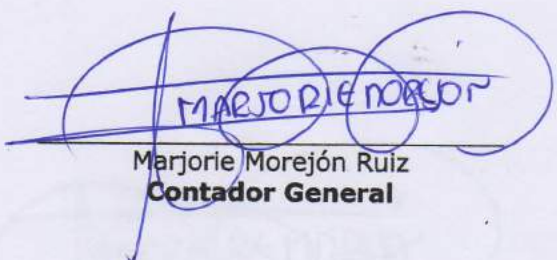
TOTAL PASIVOS

425,980 **401,860**

PATRIMONIO

Capital Social	12	800	800
Reserva Legal		400	400
Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipos		802,759	-
Resultados acumulados		209,556	210,818
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		1,013,515	212,018
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 1,439,495	613,878

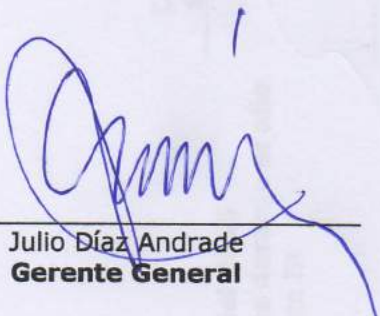

Julio Díaz Andrade
Gerente General

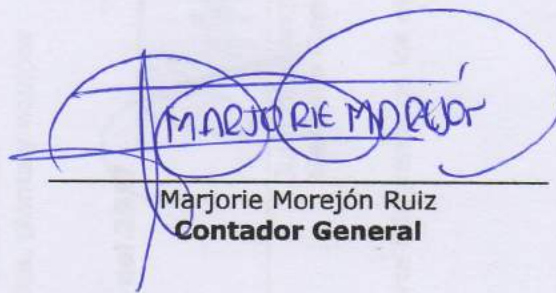

Marjorie Morejón Ruiz
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MADERAEXPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
En Dólares Americanos

	Notas	2017	2016
Ingresos	14	1.839.991	1,738,882
Costo de Ventas	15	-1.590.200	-1,480,054
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		249.791	258,828
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos	16	-168,069	-207,118
Gastos Financieros		-39.058	-12,769
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-207,127	-219,887
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		42,664	38,940
(-) 15% Participación Trabajadores		-6,400	-5,841
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		36,264	33,099
(-) Impuesto a la Renta		-23,765	-9,841
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL		12,499	23,258

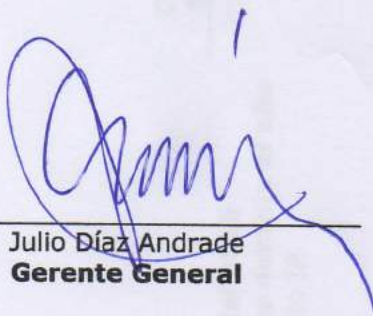

 Julio Díaz Andrade
 Gerente General

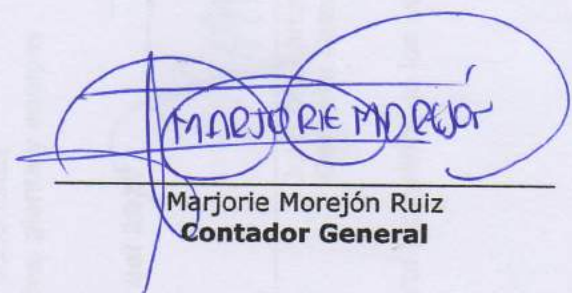

 Marjorie Morejón Ruiz
 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MADERAEXPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
En Dólares Americanos

	Notas	2017	2016
Ingresos	14	1.839.991	1,738,882
Costo de Ventas	15	<u>-1.590.200</u>	<u>-1,480,054</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		249.791	258,828
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos	16	-168,069	-207,118
Gastos Financieros		<u>-39.058</u>	<u>-12,769</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>-207,127</u>	<u>-219,887</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		42,664	38,940
(-) 15% Participación Trabajadores		<u>-6,400</u>	<u>-5,841</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		36,264	33,099
(-) Impuesto a la Renta		<u>-23,765</u>	<u>-9,841</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL		12,499	23,258

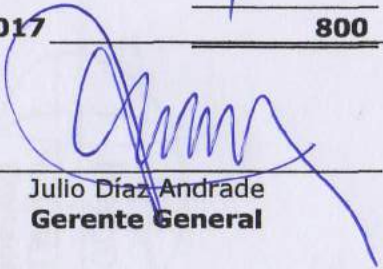

 Julio Díaz Andrade
 Gerente General

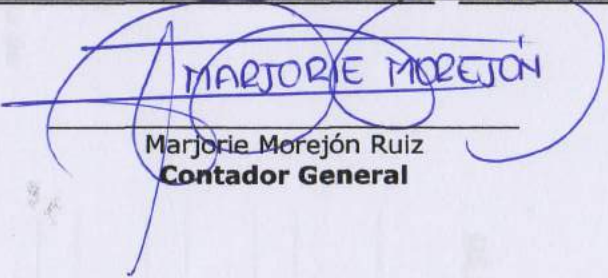

 Marjorie Morejón Ruiz
 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MADERAEXPORT S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipos	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	400	-	171,878	173,078
Más (menos) transacciones durante el año					
Ajuste participación e impuesto IR	-	-	-	15,682	15,682
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	23,258	23,258
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	400	-	210,818	212,018
Repartición de dividendos a accionistas	-	-	-	-13,761	-13,761
Revalorización de propiedades, planta y equipos	-	-	802,759	-	802,759
Utilidad líquida del ejercicio	-	-	-	12,499	12,499
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	400	802,759	209,556	1,013,515


 Julio Díaz Andrade
 Gerente General

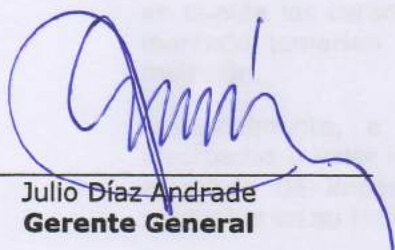

 Marjorie Morejón Ruiz
 Contador General

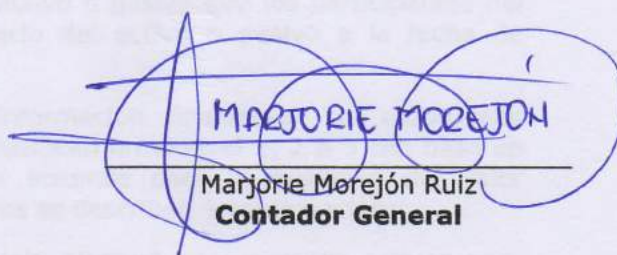
Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MADERAEXPORT S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2017
Expresado en US \$ Dólares

1. INFORMACIÓN GENERAL

	<u>2017</u> <u>US DOLARES</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Recibido de clientes	1,863,289
Pagado a proveedores y empleados	-1,770,390
Efectivo (utilizado) recibido de las operaciones	92,899
Costo financiero	-39,058
Impuesto a la renta pagado	-23,765
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>30,076</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Cobros y pagos a accionista	6,095
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>6,095</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	36,171
Efectivo en caja y bancos al principio del año	324
Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 4)	<u>36,495</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	12,499
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipos	4,981
Cambios en el capital de trabajo:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10,051
Aumento en activos por impuestos corrientes	-1,720
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	39,429
Disminución en obligación por beneficios definidos	-32,617
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	-2,547
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>30,076</u>


 Julio Díaz Andrade
Gerente General


 MARJORIE MOREJÓN
 Marjorie Morejón Ruiz
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MADERAEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Maderaexport S.A. fue constituida el 14 de febrero de 2003, en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, su domicilio principal se encuentra en la provincia de Esmeraldas, Quininde, La Unión, vía Quininde S/N y Margen Izquierdo. Su actividad principal es la planificación, organización, funcionamiento, control e información administrativa.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 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.

2.3 Bases de preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida en el intercambio 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 al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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

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

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

2.4 Inventarios – Son presentados al costo de adquisición o transformación que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición al momento del reconocimiento – Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento – modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, los edificios, instalaciones, maquinarias y equipos, muebles, enseres, equipos de computación y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por el deterioro de valor.

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

2.5.3 Método de depreciaciones y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas 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 equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo y software	3

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

2.6 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido en caso de que exista.

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

2.6.2 Impuesto diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulten probables que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuesto diferidos debe someterse a revisión final de cada período sobre el que se informa y debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir recuperarse la totalidad o una parte de tal activo.

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 aprobados 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 o 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 tienen la intención de liquidar sus activos y pasivos netos.

2.6.3 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.

2.7 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 para cancelar la obligación, y puede 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones 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.

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

2.9 Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de Bienes – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Activos financieros – La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.11.1 Efectivo en caja y bancos – Incluye los saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

2.11.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – incluyen facturas por venta de bienes y servicios por planificación, organización, funcionamiento, control e información administrativa, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

2.11.3 Deterioro del valor de los activos – Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. En opinión de la administración de la Compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.

- 2.12 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.12.1 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.
- 2.12.2 Acreedores comerciales y Otras Cuentas por Pagar** - incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año y no generan interés.
- 2.12.3 Cuentas por pagar a accionista** - representan pagos realizados por la compañía a favor del accionista y préstamos que no generan interés.
- 2.13 Instrumentos de Patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las participaciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.
- 2.14 Capital social** - El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.
- 2.15 Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.
- 2.16 Distribución de Dividendos** - Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.
- 2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	138	324
Bancos (1)	36,357	-
TOTAL	36,495	324

(1) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas bancarias se encuentran en instituciones financieras locales las cuales no generan intereses.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes Locales (1)	24,958	48,256
(-) Provisión cuentas incobrables	-1,500	-1,500
Otras Cuentas por Cobrar	13,246	-
TOTAL	36,704	46,756

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y poseen un periodo promedio de crédito de hasta 30 días.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de IVA (1)	441,043	431,121
Retenciones en la Fuente de IR	47,242	55,444
TOTAL	488,285	486,565

(1) La empresa realizó un reclamo administrativo por pagos en exceso de impuestos correspondientes a ejercicios fiscales 2015, 2016 y 2017. Véase Nota 17.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta propiedades, planta y equipos es como sigue:

Conceptos	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Revalorización	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	31,430	-	489,431	520,861
Edificios	80,087	-	64,459	144,546
Maquinarias y equipos	323,659	-	248,869	572,528
Muebles y Enseres	6,954	-	-	6,954
Totales	442,131	-	802,759	1,244,890
(-) Depreciación Acumulada	-361,898	-4,981	-	-366,879
Total Propiedades, planta y equipos	80,233	-4,981	802,759	878,011

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta documentos y cuentas por pagar es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	42,001	146,972
Terceros (2)	63,899	-
Otras cuentas por pagar (3)	236,633	205,252
TOTAL	342,533	352,224

(1) Corresponden a valores pendientes de pago por compra de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen un periodo de crédito de hasta 90 días.

(2) Corresponde a préstamos para la elaboración de madera de balsa, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

(3) Corresponden principalmente a convenios realizados con entidades públicas que se irán liquidando durante el año 2018. Estos convenios están garantizados con el terreno de la compañía.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta impuestos por pagar es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Iva Por Pagar	13,112	1,024
Retenciones en la Fuente por Pagar	3,679	18,314
TOTAL	16,791	19,338

9.1 Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	42,664	38,940
Más/menos partidas de conciliación		
(+)Gastos no deducibles	58,796	7,805
(-)Participación de trabajadores	-6,400	-5,841
Base imponible	95,060	40,904
Impuesto causado	23,765	6,954
Anticipo Reducido	11,098	-
Impuesto Mínimo	12,667	9,841
(-)Retenciones en la fuente del año	-23,483	-23,009
(-)Crédito Tributario de años anteriores	-47,524	-32,435
Saldo a Favor	58,340	45,604
Impuesto a Pagar	-	-

10. PARTES RELACIONADAS

10.1 Saldos con accionista

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo por pagar con accionista se desglosa como sigue:

a.- **Corto plazo** – Las cuentas por pagar a accionista a corto plazo son como sigue:

Por pagar:	Naturaleza de la relación	País	2017	2016
Díaz Andrade Julio Alfredo	Accionista	Ecuador	25,839	5,984
			25,839	5,984

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

11.1 Corto plazo

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Participación de trabajadores	34,417	24,314
Beneficios Sociales	6,400	-
TOTAL	40,817	24,314

11.2 Largo plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía consideró que los montos correspondientes a las provisiones para Jubilación patronal y Bonificación para desahucio no son importantes frente a los presentes estados financieros. La compañía contratará al perito profesional para la emisión del informe de jubilación patronal y desahucio en el periodo 2018.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 Dólar de E.U.A. cada una, totalmente pagadas.

<u>Accionistas:</u>	<u>% Participación</u>	<u>Total Acciones</u>
Diaz Andrade Julio Alfredo	99.99%	799.00
Escobar Zambrano Elena Rosana	0.01%	1.00
Total...	100.00%	800.00

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 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 significativa o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

13.1.1 Riesgo de Crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

13.1.2 Riesgo de Liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de la liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que esta pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.3 Riesgo de Capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar operando como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas mediante la optimización de saldos de deuda y patrimonio.

14. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	1,767,613	1,650,793
Venta de servicios	72,378	88,089
TOTAL	1,839,991	1,738,882

15. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta de costo de ventas es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	957,791	720,896
Otros servicios	295,418	349,229
Mano de obra y beneficios sociales	239,803	219,770
Suministros y materiales	39,498	69,889
Mantenimientos	25,732	45,773
Impuestos y contribuciones	22,775	1,231
Otros	9,183	73,266
TOTAL	1,590,200	1,480,054

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta de gastos de administración es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Alquiler	60,000	45,500
Sueldos administrativos y beneficios	26,741	69,625
Transporte	10,948	6,893
Mantenimientos y reparaciones	10,788	9,876
Gastos de gestión	10,413	1,649
Combustible y lubricantes	3,660	7,905
Otros gastos administrativos	45,519	65,670
TOTAL	168,069	207,118

17. RECLAMO ADMINISTRATIVO POR PAGO EN EXCESO

Con fecha 24 de Noviembre de 2017, el señor Díaz Andrade Julio Alfredo en su calidad de representante legal de la compañía **MADERAEXPORT S.A.**, presentó una solicitud de devolución por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto al valor Agregado correspondiente al periodo de Septiembre 2015 a Junio 2017.

En respuesta a este trámite el 12 de enero del 2018 mediante Resolución No. 109012018RDEV009690 el Servicio de Rentas Internas acepta de manera parcial la solicitud administrativa presentada por la compañía **MADERAEXPORT S.A.**, donde reconoce el derecho que tiene la compañía para que se le reintegre la cantidad total de USD 395,867, por concepto de Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Junio 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.