

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLOD S.A.

Estados Financieros e

Informe del Auditor Independiente

31 de diciembre del 2019

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz.1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLOD S.A.

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz.1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE A LOS ACCIONISTAS DE MANTELLOD S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de MANTELLOD S.A. ("La Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los saldos contables del ejercicio económico inmediato anterior al corriente, se muestran de forma comparativa bajo el enfoque de Cifras Correspondientes.

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MANTELLOD S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética del Contador Público emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) junto a los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual del Gerente General esté disponible a la fecha de nuestro informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer el informe anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con mi conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si al leer esta otra información, concluyo que existen inconsistencias materiales de ésta, reportaré este hecho a los accionistas y a la administración de la Compañía.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué el juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así mismo:

- Identifiqué y evalué los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñé y realice procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluí sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegué a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estoy obligado a llamar la atención en mi informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar mi opinión. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación y/o expresen la imagen fiel, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

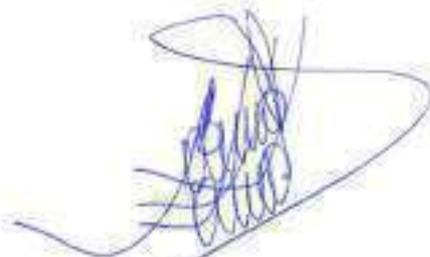
Me comuniqué con el o los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de las auditorías planificadas y los resultados de la auditoría, importantes, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con 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 los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de MANTELLOD S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado, una vez que la Compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
Guayaquil-Ecuador, Abril 14 del 2020



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELOD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de Diciembre del 2018)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1,049,771	85,448
Activos financieros corrientes	8	3,070,907	591,300
Inventarios	9	1,891,049	864,352
Activos por impuestos corrientes		333	48,925
Total activos corrientes		6,012,060	1,590,025
Propiedades, Planta y Equipo, neto	10	2,197,911	2,093,284
Construcciones en proceso	11	590,002	0
TOTAL ACTIVO		8,799,973	3,683,309

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Nuñez Vincos
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General



Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLOD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

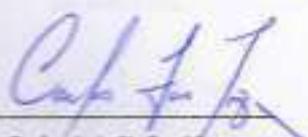
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de Diciembre del 2018)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	12	233,007	595,871
Pasivos financieros corrientes	13	3,372,660	1,117,519
Impuestos por pagar	14	392,509	160,698
Pasivos corrientes por beneficios empleados	15	484,785	202,820
Total pasivos corrientes		4,482,961	2,076,908
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	12	2,059,890	580,583
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	16	199,200	800
Reserva Legal	16	99,600	400
Superavit por valuación	16	61,321	61,321
Resultados de ejercicios anteriores	16	764,897	715,742
Resultado integral	16	1,132,104	247,555
Patrimonio de los accionistas		2,257,122	1,025,818
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		8,799,973	3,683,309

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Nuñez Yinos
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLOD S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de Diciembre del 2018)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos de actividades ordinarias	17	20,744,966	8,464,767
(-) COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas	18	17,173,319	7,474,014
MARGEN BRUTO		3,571,647	990,753
(-) GASTOS			
Gastos de administración	19	1,456,822	580,175
Gastos financieros	19	141,620	0
Total Gastos		1,598,442	580,175
(=) Resultados antes de Participación a Trabajadores e impuesto a las ganancias	20	1,973,205	410,578
(-) Participación a Trabajadores	20	295,981	61,586
(-) Impuesto a la renta	20	445,920	101,437
(-) Apropiación reserva legal	20	99,200	400
RESULTADO INTEGRAL		1,132,104	247,155

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Nuñez Vinas
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General



Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com

MANTELLOD S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Con saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de Diciembre del 2018)
 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	Capital Social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Superavit por valuación de activos fijos	Resultado Integral	Total
Saldos al 1 de enero del 2018		800	400	366,063	0	349,679	716,942
Transferencia resultados acumulados		0	0	349,679	0	-349,679	0
Superavit por valuación		0	0	0	61,321	0	61,321
Resultados del ejercicio		0	0	0	0	247,555	247,555
Saldos AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		800	400	715,742	61,321	247,555	1,025,818
Transferencia resultados acumulados	16	0	0	247,555	0	-247,555	0
Aumento de capital	16	398,400	0	-398,400	0	0	0
Resultados del ejercicio	16	0	0	0	0	1,973,205	1,973,205
Participación trabajadores	16	0	0	0	0	-295,981	-295,981
Impuesto a la Renta	16	0	0	0	0	-445,920	-445,920
Apropiación de reserva legal	16	0	99,200	0	0	-99,200	0
Saldos al 31 de diciembre del 2019		199,200	99,600	764,897	61,321	1,132,104	2,257,122

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Carlos Luis Nuñez Vilcozes
 Gerente General


 Ana Isabel Patillo Flores
 Contador General



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELOD S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

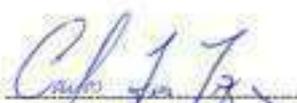
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de Diciembre del 2018)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
Fujos de efectivo de actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		18,313,951	8,762,416
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-11,033,819	-5,161,089
Pagos a y por cuenta de los empleados		-6,040,890	-3,057,219
Intereses pagados		-141,620	-16,909
Impuestos a las ganancias pagado		-214,109	-187,581
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		874,504	339,618
Fujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		-436,622	-1,318,637
Construcciones en curso		-590,002	0
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-1,026,624	-1,318,637
Fujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras		1,116,443	951,725
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		1,116,443	951,725
Aumento (disminución) neto efectivo y equivalentes al efectivo		964,323	-27,294
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Saldo al inicio del año		85,448	112,742
Saldo al final del año		1,040,771	85,448

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Núñez Vinos
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: ejfranco@accountant.com



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELOO S.A.

CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO

PROVISTO Ó (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

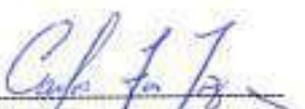
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de Diciembre del 2018)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad (pérdida) antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		1,973,205	410,578
Ajustes para conciliar la utilidad antes del 15% participación e impuestos con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:			
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		331,995	259,942
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)		1,151,669	0
Cambios en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, clientes		-2,479,607	256,911
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		48,592	40,738
(Aumento) Disminución en inventarios		-2,178,366	-482,977
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales		2,255,141	59,392
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		-214,109	-187,581
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados		-14,016	-17,385
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		874,504	339,618

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Nuñez-Vinces
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General

Oficina: Km. 8N Vía a Daule.

Mz. 2539 / Solar. 2

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: jfranco@accountant.com



MANTELOD S.A.

ENTORNO OPERATIVO, BASES DE PREPARACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Objeto de la Compañía y entorno económico

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 2 de julio del 2013, misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.G.13.0004169 el 17 de julio del mismo año e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio del 2013.

La Compañía, actualmente tiene como objeto principal dedicarse a la compra y venta al por mayor y menor de madera - balsa.

La Compañía se constituyó con una duración de cien años desde su inscripción en el Registro Mercantil. En la actualidad cuenta con un capital suscrito de USD 800.00 (ochocientos dólares estadounidenses), dividido en 800 (ochocientas) acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 (un dólar) cada una de ellas. (USD=dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).

2. Bases de preparación y presentación

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros; estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario:

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el IASB en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre del 2011,

publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011; éstas representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2. Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos; es importante considerar que la información comparativa que se presenta en los estados financieros y mi responsabilidad para informar se basan en el enfoque de cifras correspondientes, por lo tanto mi opinión sobre los estados financieros mencionados únicamente se refiere al ejercicio actual:

- Estado de Situación Financiera: por el período terminado al 31 de diciembre del 2019 y saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de diciembre del 2018.
- Estado de Resultado Integral y Estado de Flujos de Efectivo: por el período terminado al 31 de diciembre del 2019 y saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de diciembre del 2018.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 31 de diciembre del 2019 y saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de diciembre del 2018.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Los estados financieros de MANTELLOD S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de presentación de la Compañía.

2.4. Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales se ha considerado como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.5. Base de medición

Los estados financieros de MANTELLOD S.A. han sido preparados de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, probables revalorizaciones de terrenos y construcciones, activos financieros mantenidos para la venta medidos a su valor razonable a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

3. Políticas contables significativas

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

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor; éste se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos.

3.2. Activos financieros

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera de MANTELLOD S.A. incluyen los rubros de efectivo y equivalentes al

efectivo, préstamos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, mantenidos al vencimiento.

La Compañía ha definido y valorizado sus activos financieros mediante la estimación por deterioro para cuentas de dudosa recuperación, mismas que corresponden a cuentas por cobrar pendientes de pago con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.3. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizados en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifican como activos corrientes; en caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar han sido reconocidas por su valor razonable menos la provisión por deterioro para partidas de dudosa recuperación.

3.4. Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

Materias primas e insumos: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En proceso y terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

3.5. Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente fábricas, puntos de ventas al por menor y oficinas y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por peritos

valuadores independientes, menos la depreciación correspondiente en el caso de las construcciones. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se reexpresa al importe revalorizado del activo.

Los muebles y enseres y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada.

El costo del resto de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración, cuando aplique. Este se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La Compañía no ha considerado valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo determinado es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconociéndose ésta en los resultados del año; así mismo, en caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Los terrenos no se deprecian.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados en la cuenta de resultados dentro de "Otras pérdidas/ganancias netas". Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Rubro	Años	% depreciación
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Maquinarias y equipos	10	10
Instalaciones y adecuaciones	10	10
Edificios	20	5

3.6. Pasivos financieros

Cuentas por pagar corrientes y no corrientes (obligaciones financieras, acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar).

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIF requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

3.7. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.8. Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.9. Impuesto a la renta corriente y anticipo del impuesto a la renta

El gasto por impuesto corresponde principalmente al impuesto corriente por impuesto a la renta mismo que se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la

utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada período.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al ente regulador tributario.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Sin embargo para el cálculo al que hace referencia el párrafo precedente se deberá tomar en cuenta lo siguiente:

- Se deberá incluir dentro de los activos de las arrendadoras mercantiles los bienes dados por ellas en arrendamiento mercantil.
- Las instituciones sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y cooperativas de ahorro y crédito y similares, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- No se considerará el valor del terreno sobre el que desarrollen actividades agropecuarias.
- No se considerará para el cálculo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan con relacionadas.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De conformidad con disposiciones legales establecidas en la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, misma que entró en vigencia desde el 1 de enero del 2018 (Segundo Suplemento del Registro Oficial Nro. 150 del 29 de diciembre del 2017), se incrementó el impuesto a la

renta para sociedades a partir del ejercicio corriente que se informa, del 22% al 25%, y del 25% al 28% sobre los ingresos gravables; se mantiene el 22% para microempresas (incluye artesanos) pequeñas empresas y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo y en contratos de inversiones para la explotación minera metálica a gran y mediana escala, durante un año.

Para liquidar el Impuesto a la Renta en el caso de las sociedades, se aplicará a la base imponible las siguientes tarifas:

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
 - o La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
 - o Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Artículos del 37 al artículo innumerado anterior al artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno (última modificación 21-ago-2018), en

concordancia con el Artículo 51 Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno.

Mediante la publicación de la ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria en el suplemento del Registro Oficial Nro. 111 del 31 de diciembre del 2019, determinó que el anticipo del impuesto a la renta pase a ser optativo, debiendo ser pagado en cinco cuotas iguales a partir del mes de julio del año inmediato siguiente al informado; para tal efecto, la normativa tributaria estableció modalidades, así:

- Las sociedades, personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad deberán calcular el anticipo del impuesto a la renta para el próximo ejercicio fiscal de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior sobre 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, y;
- Las personas naturales y sucesiones indivisas no obligadas a llevar contabilidad, calcularán el 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio corriente menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta aplicadas al contribuyente.

3.10. Provisiones (contingentes)

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma; en tal sentido, la obligación o pérdida asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se deben reconocer como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado.

3.11. Beneficios a empleados

Incluye los sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social; éstos constituyen beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios.

Con respecto a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, ésta reconoce en sus estados financieros un pasivo y un

gasto por tales conceptos. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

El costo de los beneficios definidos, tales como la jubilación patronal y la bonificación por desahucio, son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Habitualmente, los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio fiscal.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Por tanto, los gastos administrativos y de ventas se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Los ajustes provenientes de revisiones y regularizaciones de operaciones de ejercicios anteriores se cargan o abonan a la cuenta de Resultados Acumulados, con la

finalidad de mostrar los resultados de los gastos propios de la liquidación de cada ejercicio.

3.14. Segmentos de operación

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afine y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una compañía que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos.

4. Normas internacionales de información financiera emitidas vigentes

Las siguientes modificaciones a las NIC y NIIF han entrado en vigor para períodos que comenzaron a partir de enero 1 del 2018 y otras entrarán en vigencia a partir del 2019; la Administración ha manifestado que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, así:

NIC – NIIF	NOMBRE NIC – NIIF	Ultima enmienda	Vigencia última enmienda
NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones		Enero 2018
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 / Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (nueva versión)	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, 15, 18 y SIC 31 (Aplicación retroactiva)	Mayo 2014	Enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos: Sustituye a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27	Enero 2016	Enero 2019
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	Noviembre 2013	Enero 2018

5. Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones y juicios contables utilizados por la administración en el proceso de aplicación de los criterios contables son principalmente a las relacionadas con:

- **El deterioro de activos.-** a la fecha de cierre de cada período o en la fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de sus activos para determinar si existe algún indicio de que éstos hubieran sufrido una pérdida por deterioro; en caso de darse esta situación se realiza una estimación del importe recuperable del activo.
- **Provisiones para jubilación patronal y desahucio.-** el valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19.

6. Administración de riesgos

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos; sin embargo de esto, consideramos que el efecto y/o exposición de la Compañía ante este riesgo es bajo debido a que su nivel de obligaciones financieras no es significativo.

El riesgo de mercado de la Compañía es el riesgo asociado a los instrumentos financieros de cuentas por cobrar (ventas) y las cuentas por pagar (compras) para el desarrollo del objeto social.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato comercial o de venta y que esto origine una pérdida financiera.

Consideramos que la Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales considerando que al menos el 96% de las ventas son efectuadas al contado.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Como se indica, la Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con las políticas establecidas. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuestos, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el riesgo de capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

-----X-----

MANTELLOD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019
(Incluye saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de diciembre del 2018)
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. Caja y equivalente de efectivo

El detalle caja y equivalentes de caja es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cajas	395,599	42,416
Banco Promerica 0162579005	291,038	0
Banco Pichincha 2100089562	281,413	39,272
Banco Pichincha 2100089566	62,484	2,800
Banco Pichincha 2100156938	0	585
Otras menores	19,237	375
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1,049,771</u>	<u>85,448</u>

Estas cuentas bancarias, principalmente, reciben los pagos de los clientes Ecoglobal S.A., Guritbalsaflex C.L., Plantabal S.A. por las ventas de productos terminados correspondientes a balsa trabajada-maquinada BFT. A través de estas cuentas se procede al pago de proveedores, gastos administrativos, materias primas, mantenimientos en planta en localidades de las Provincias de Santo Domingo y Manabí. En general este rubro incluye efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad. Cabe señalar que estas instituciones financieras mantienen una calificación de riesgo de:

Institución Financiera	Calificadora de Riesgo	Fecha de Calificación	Calificación
Banco Pichincha C.A.	Bank Watch Ratings S.A.	Diciembre-2019	AAA-
Banco Procredit S.A.	Bank Watch Ratings S.A.	Diciembre-2019	AAA-

8. Activos financieros corrientes

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	194,313	276,149
Anticipos a proveedores - bosque (2)	1,164,535	0
Anticipos a contratistas (3)	1,483,431	128,309
Anticipos - finca	169,037	165,224
Cuentas por cobrar, empleados	59,591	11,857
Otras menores	0	9,761
Total Activos financieros corrientes	<u>3,070,907</u>	<u>591,300</u>

- (1) Corresponde a facturación pendiente de cobro por venta de productos terminados correspondiente a balsa trabajada-maquinada BFT; se compone de la siguiente forma:

Clientes	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Exportadora de Madera Tropical Amazónica EXPORTROPICALCORP S.A.	50,105
Compañía Industrias de Balsa - COBALSA S.A.	144,208
Total clientes	194,313

- (2) Anticipos entregados a proveedores de materia prima (madera de balsa en bosques), procedente de distintos centros de acopio localizados en distintas zonas geográficas del país, principalmente de las provincias de Esmeraldas, Manabí, Santo Domingo de los Tsáchilas y del Oriente ecuatoriano.
- (3) Anticipos entregados a terceros por servicios varios, tales como: publicidad y promoción, aserradero y acepillado de la madera, alimentación, transporte materia prima, mantenimiento e infraestructura en obras civiles, así:

Anticipos contratistas	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Duros del Balón (Club Atlético Porteño)	604,027
Conjunto Punta Pacífico	132,000
Semaquesa S.A.	125,332
Manuel Salvador Hernandez Quiroz	35,285
Jorge Mendoza Guarderas	33,566
Josselyn Zambrano Alcivar	30,194
Angelo Sereni M.	39,297
Otros menores	483,730
Total anticipos	1,483,431

9. Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	2019	2018
Materia prima balsa - madera verde por procesar	1,342,710	417,895
BFT - madera procesada	548,339	446,457
Total inventarios	1,891,049	864,352

Los inventarios de la Compañía incluyen madera (balsa) en estado natural y madera trabajada, maquinada, procesada. El inventario se encuentra almacenado en la planta operativa-productiva de la Compañía ubicada en el km 11 de la Vía a Pedernales del Cantón El Carmen de la Provincia de Manabí.

10. Propiedad, planta y equipo

El detalle de los activos fijos es el siguiente:

	Saldos 31/12/2018	Adiciones y/o Bajas	Ajustes	Saldos 31/12/2019
Costo:				
Terrenos (1)	882,195	32,000	0	914,195
Edificios (2)	1,168,528	0	0	1,168,528
Edificios-Ajuste por revaluación	61,321	0	0	61,321
Maquinarias y Equipos	84,590	190,535	0	275,125
Muebles y enseres	13,214	7,010	0	20,224
Equipos de computación	4,788	4,656	0	9,444
Vehículo	194,773	202,421	0	397,194
Sub-total	2,409,409	436,622	0	2,846,031
Depreciación acumulada:				
Depreciación acumulada	-316,125	-331,995	0	-648,120
Sub-total	-316,125	-331,995	0	-648,120
Total propiedad, planta y equipos	2,093,284			2,197,911

(1) Incluye los siguientes bienes:

Terrenos	Costo Histórico al 31 de diciembre del 2019
Terreno localidad Palanca - Plantación	605,000
Terreno km 11.5 Pedernales - Planta Matriz	78,195
Terreno Urbanización Casa Grande - Lote 3	67,000
Terreno Urbanización Casa Grande - Lote 1	66,000
Terreno Urbanización Casa Grande - Lote 2	66,000
Terreno en el Oriente ecuatoriano	32,000
Total terreno - costo histórico	914,195

(2) Refleja los siguientes bienes inmuebles:

Edificios	Costo Histórico al 31 de diciembre del 2019
Edificio Urb. Casa Grande - Lote 1	226,000
Edificio Km. 11.5 - Vía Pedernales	682,329
Edificación Plantación Km. 11.5 Pedernales - Planta Matriz	260,200
Total edificios - costo histórico	1,168,529

Así mismo, este rubro refleja construcciones en curso, en el siguiente orden:

Construcciones en proceso	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Construcción cámaras de secado - madera balsa	403,489
Construcción sistemas de cicló-aspiación-tolva	119,496
Construcción sistema contra incendios	66,418
otras menores	599
Total construcciones en proceso	590,002

11. Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Porción corriente:		
Sobregiros contables	76,183	366,620
Préstamo Produbanco OP-CAR20200267143000	68,706	0
Tarjeta de crédito Produbanco	31,317	0
Préstamo Guayaquil Automotriz	25,264	0
Préstamo Guayaquil OP169980	14,094	0
Préstamo Pichincha OP030637900	0	75,830
Préstamo Pichincha OP0248004800	0	45,774
Préstamo Produbanco OP399347	0	40,943
Otras menores	17,443	66,704
Total obligaciones con instituciones financieras-corrientes	<u>233,007</u>	<u>595,871</u>
Porción no corriente:		
Préstamo Produbanco OP-CAR202002781300	648,333	0
Préstamo Produbanco OP20200244	599,782	449,238
Préstamo Produbanco OP-CAR20200267143000	306,730	0
Préstamo Produbanco	200,000	0
Préstamo Produbanco OP-458772	150,000	0
Préstamo Produbanco OP-CAR2020027110700	140,000	0
Préstamo Pichincha OP0248004800	0	72,247
Préstamo Guayaquil Automotriz	0	23,787
Préstamo Guayaquil OP169980	0	20,090
Préstamo Pichincha OP0108102285	0	8,548
Otras menores	15,045	6,673
Total obligaciones con instituciones financieras-no corrientes	<u>2,059,890</u>	<u>580,583</u>

Al cierre del presente ejercicio contable, estas operaciones corresponden a financiamientos recibido de instituciones financieras locales, estos capitales han sido parte del capital de trabajo de la Compañía, así como para la compra de activos fijos; los vencimientos de esta es variable, pero en promedio vencen hasta el 2020-2021.

12. Pasivos financieros corrientes

El detalle de los pasivos financieros corrientes es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores (1)	2,000,221	1,000,446
Anticipos de clientes (2)	1,303,939	117,073
Otras cuentas por pagar	<u>68,500</u>	<u>0</u>
Total pasivos financieros corrientes	<u><u>3,372,660</u></u>	<u><u>1,117,519</u></u>

- (1) Corresponde a proveedores de bienes y servicios varios; se desglosa de la siguiente manera:

Proveedores	Saldo al 31 de diciembre del 2019
<u>Proveedores de bienes y servicios varios:</u>	
Plantaciones de Balsa Plantabal S.A.	369,784
Construcciones Civiles del Ecuador S.A.	311,183
Interamericana de Productos Químicos del Ecuador	61,938
Mejía Molina Alex Paulino	43,138
Petit Trizman S.A.	49,500
Compañía de Seguros Condor S.A.	22,050
Empresa Electrica P - Estrategica Corporativa	29,069
Otros menores	153,847
Total proveedores de bienes y servicios varios	1,040,509
<u>Proveedores de materia prima:</u>	
Proveedores/gastos-liquidaciones compra	221,972
Proveedores/materia prima-liquidaciones compra	254,669
Otros menores	28,606
Total proveedores de materia prima	505,247
<u>Proveedores de bosque:</u>	
José Ricardo Andrade Zambrano	103,811
Josselyn Vanessa Zambrano Alcivar	97,947
Proveedores/materia prima-bosque-liqui. de compra	120,317
Otros menores	87,719
Total proveedores de bosque	409,794
Otros menores	44,671
Total Proveedores	2,000,221

- (2) Recibido de clientes en calidad de préstamo para propósito de capital de inversión y como anticipos para futuras ventas. Estos valores no tienen fecha de vencimiento; son valores que no se encuentran caucionados y no generan intereses:

Anticipos de clientes	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Guribalsaflex Cía. Ltda.	83,939
Ecoglobal S.A.	1,220,000
Total Anticipos clientes	1,303,939

13. Impuestos por pagar

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2019	2018
IVA cobrado	311,815	39,732
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	30,807	19,529
Retenciones en la fuente IVA	11,796	0
Otras por pagar	38,091	101,437
Total cuentas por pagar	392,509	160,698

14. Pasivos corrientes por beneficios a empleados

El detalle de los pasivos por beneficios a empleados es el siguiente:

	2019	2018
Participación a trabajadores	295,981	61,586
Vacaciones	62,572	73,436
Aporte patronal	19,942	11,038
Aporte individual	15,572	8,596
Sueldos por pagar	0	11,496
Otras menores	90,718	36,668
Total pasivos corrientes por beneficios empleados	484,785	202,820

15. Patrimonio del accionista

El detalle del patrimonio del accionista es el siguiente:

	2019	2018
Capital Social	199,200	800
Reserva Legal	99,600	400
Superavit por valuación	61,321	61,321
Resultados de ejercicios anteriores	764,897	715,742
Resultado integral	1,132,104	247,555
Total	2,257,122	1,025,818

El capital social al 31 de diciembre del 2019, está constituido por 199,200 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de USD1.00 cada una.

Se encuentra constituido de la siguiente manera:

Nombre accionista	Identificación	% Participación	Capital
Castillo Carmen María	1101629127	1	1,985
Saman Muñoz De Baena María Auxiliadora	0915302871	99	197,215

Con fecha 13 de febrero del 2019 consta inscrita escritura pública misma que contiene aumento de capital y reforma de estatutos, aumento que fue en el orden de USD 198,400.00, con el propósito de llegar a la suma total de USD199,200.00, en base a la emisión de 198,400 nuevas acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de Norteamérica de valor nominal cada una.

Reserva legal, la ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2019 la reserva legal es igual al 50% del capital social de la Compañía.

Superavit por Valuación, proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipos, puede ser transferido a resultados acumulados, a medida que el activo sea utilizado por la entidad, es decir, se disminuirá con las sucesivas depreciaciones del activo que originó la revaluación o cuando se lo venda.

Resultados ejercicios anteriores, los resultados de ejercicios anteriores corresponden a ganancias retenidas en la Compañía por explícita voluntad social y por disposiciones legales o estatutarias que rigen y fijan las normas de funcionamiento de las compañías. Estas pueden ser utilizadas para aumento de capital, retiro en efectivo mediante la distribución de dividendos, para compensar pérdidas, etc.

16. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas madera procesada (balsa)	20,744,966	8,464,767
Total	<u>20,744,966</u>	<u>8,464,767</u>

Es importante mencionar que los ingresos de la Compañía principalmente corresponden a la comercialización de la madera llamada balsa misma que se produce y se somete a un proceso de manufactura en la planta operativa/productiva de la Compañía ubicada a la altura del km 11 de la Vía a Pedernales, en el Cantón el Carmen de la Provincia de Manabí.

La Compañía entrega esta madera en venta a exportadores del sector que la destinan al mercado norteamericano y europeo.

17. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario inicial de:		
Materia prima	417,895	110,642
Productos terminados	446,457	270,733
Más:		
Compras netas locales de materia prima	9,276,696	4,083,145
Gastos de mano de obra directa	5,505,467	944,597
Beneficios sociales y aportes al IESS	530,416	392,459
Otros gastos de fabricación	2,887,438	2,536,790
Menos inventario final de:		
Materia prima	-1,342,711	-417,895
Productos terminados	-548,339	-446,457
Total costo de venta	<u>17,173,319</u>	<u>7,474,014</u>

18. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración:		
Baja de inventarios	1,151,669	0
Consumo alimentación	32,000	24,797
Honorarios profesionales	23,714	0
Mantenimiento y reparaciones	20,691	11,230
Movilización y transporte	0	15,279
Correspondencia y envíos	0	9,752
Otros menores	87,128	519,117
Total gastos de administración	<u>1,315,202</u>	<u>580,175</u>
Gastos financieros:		
Intereses bancarios pagados	129,761	9,576
Comisiones bancarias	9,621	6,942
Otros gastos financieros	2,238	387
Total gastos financieros	<u>141,620</u>	<u>16,905</u>

19. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre los ingresos grabables (base imponible). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del ejercicio:		
Base de cálculo participación a trabajadores	1,973,205	410,579
Diferencias permanentes:		
(-) Participación a trabajadores	295,981	61,586
(+) Gastos no deducibles locales	106,457	56,757
Utilidad gravable	1,783,681	405,750
Total impuesto causado:	445,920	101,438
Anticipo determinado del ejercicio declarado	0	44,640
(-) Rebaja del saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo 210	0	17,856
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	0	26,784
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido:	445,920	74,654
(+) saldo de anticipo pendiente de pago	0	44,640
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	207,166	84,648
(-) Crédito tributario de años anteriores	0	24,705
Total impuesto a la renta a pagar	<u>238,754</u>	<u>9,941</u>

20. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2019 (fecha corte) y la fecha de elaboración y emisión de los estados financieros auditados, se han dado eventos que considero es demasiado prematuro para afectar mi opinión; a mi juicio éstos son más bien asuntos de incertidumbre que por su nivel de importancia considero tienen ya una afectación profunda en la economía actual y futura. Sin embargo, es importante indicar que tales hechos, a decir de la Administración de la Compañía, no tendrán un efecto favorable o desfavorable que afecte la situación financiera de ésta, al cierre del ejercicio económico informado.

Tales hechos de incertidumbre tienen que ver con la enfermedad Corona Virus 2019 (COVID-19), misma que, a la fecha de emisión de este informe, ya tiene un impacto significativo en los Mercados Financieros Globales, pudiendo tener implicaciones contables desfavorables.

Impacto del COVID-19 en los Mercados Financieros Globales

La Compañía deberá considerar el impacto y evaluar cuidadosamente sus circunstancias únicas y su nivel de exposición a ciertos riesgos, originadas por el brote y esparcimiento global de ésta enfermedad.

Algunos de los principales impactos, que deberán ser motivo de seguimiento y revelación en los estados financieros del 2020, incluyen, pero no se limitan a:

- Interrupciones en la producción.
- Cortes en la cadena de suministros.
- Indisposición del personal laboral.
- Reducción de ventas, ganancias o de la productividad.
- Cierre de instalaciones, tiendas, plantas, inclusive.
- Retrasos en expansión planeada para el negocio.
- Imposibilidad de obtener financiamiento.
- Incremento en la volatilidad en los valores de instrumentos financieros.
- Reducción del turismo, interrupción de viajes que no sean esenciales y en actividades deportivas, culturales entre otras.

Impacto del COVID-19 en las consideraciones contables

Así mismo, la Administración de la Compañía deberá evaluar el impacto del COVID-19 a nivel contable; para el efecto deberá considerar y documentar las

consecuencias del brote de ésta enfermedad en conclusiones contables y revelaciones relacionadas, principalmente, a:

- Negocio en marcha.
- Deterioro de activos no financieros (incluyendo plusvalía).
- Valoración de inventarios.
- Provisión para probables pérdidas o pérdidas esperadas.
- Medición al valor de mercado.
- Provisiones para contratos onerosos.
- Incumplimientos de convenios.
- Manejo de riesgo de liquidez.
- Eventos posteriores a la fecha de reporte.
- Relaciones de cobertura.
- Recuperaciones de seguros relacionadas con interrupciones del negocio.
- Beneficios por culminación de relación laboral.
- Consideraciones fiscales.

-----X-----