

PANELKWOOD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

PANELKWOOD S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

PANELKWOOD S.A.

Guayaquil, 18 de febrero del 2020

Opinión

1. He auditado los estados financieros adjuntos de PANELKWOOD S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PANELKWOOD S.A., al 31 de diciembre del 2019, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Soy independiente de la Compañía PANELKWOOD S.A., de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de PANELKWOOD S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía PANELKWOOD S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores accionistas de
Panelkwood S.A.
Guayaquil, 18 de febrero del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de Panelkwood S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2019 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.



Ing. Viviana Naranjo Chacón.

Auditora Externa

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE- 1254

PANELKWOOD S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	30.079	13.323
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	203.889	217.553
Otros activos corrientes	7	37.276	1.567
		<u>241.165</u>	<u>219.120</u>
Impuestos por recuperar	8	28.183	30.843
Inventario	9	100.999	129.563
		<u>400.426</u>	<u>392.849</u>
Total activos corrientes			
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipos, neto	10	313.397	334.440
Depósitos en garantía		-	5.338
		<u>313.397</u>	<u>339.778</u>
Total activos no corrientes			
Total activos		<u><u>713.823</u></u>	<u><u>732.627</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Ligia Arellano Sánchez
 Gerente General

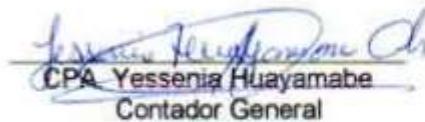

 CPA Yessenia Huayamabe
 Contador General

PANELKWOOD S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	11	433.301	357.141
Otras cuentas por pagar		17.811	36.898
		<u>451.112</u>	<u>394.038</u>
Impuestos y retenciones por pagar	12	34.499	33.438
Pasivos Acumulados		<u>16.592</u>	<u>15.050</u>
Total pasivos corrientes		502.203	442.526
Pasivos no corrientes			
Obligaciones a largo plazo	13	61.979	152.334
Proveedores a largo plazo	11	34.270	46.339
Relacionadas por pagar	14	<u>47.504</u>	<u>53.515</u>
Total pasivos no corrientes		143.753	252.188
Total pasivos		<u>645.956</u>	<u>694.714</u>
Patrimonio, neto		67.867	37.913
Total pasivos y patrimonio		<u>713.823</u>	<u>732.627</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Ligia Arellano Sánchez
 Gerente General

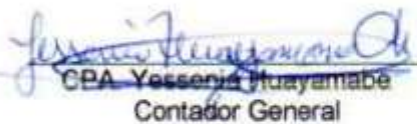

 CPA Yessenia Huayamabe
 Contador General

PANELKWOOD S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2019	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2018
Ingresos operacionales	17	1.769.060	1.891.567
Costo de ventas	18	<u>(1.408.503)</u>	<u>(1.553.810)</u>
Utilidad bruta		360.557	337.757
Gastos:			
Gastos administrativos y ventas	19	129.762	238.974
Gastos operacionales	19	151.524	27.637
Financieros	19	<u>29.101</u>	<u>20.346</u>
		310.388	286.957
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores		50.169	50.800
Participación de trabajadores 15%	15.2	<u>7.526</u>	<u>7.620</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta		42.643	43.180
Impuesto a la renta 25%	15.1	<u>12.689</u>	<u>12.766</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>29.954</u>	<u>30.414</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. Ligia Arellano Sánchez
 Gerente General


 CPA Yessenia Huayamabe
 Contador General

PANELKWOOD S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	5.000	2.500	44.844	52.344
Resultado Integral del año	-	-	50.799	50.799
Otros ajustes	-	-	(65.230)	(65.230)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	5.000	2.500	30.413	37.913
Resultado Integral del año	-	-	29.954	29.954
Otros ajustes	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	5.000	2.500	60.367	67.867

(1) Ver nota 16.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

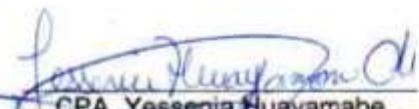

 Sra. Ligia Arellano Sánchez
 Gerente General


 CPA Yessenia Huayamabe
 Contador General

PANELKWOOD S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>MÉTODO DIRECTO</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo recibido de Clientes y otros	1.755.012	1.772.469
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.710.371)	(1.669.344)
Efectivo Proveniente de Operaciones	44.641	103.125
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Aumento / Disminución de valores negociables	-	-
Adquisición en actividad de inversión	(7.671)	(57.378)
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión	(7.671)	(57.378)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Producto de la emisión de acciones	-	-
Aumento / Disminución en actividad de financiamiento	(20.214)	(65.231)
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	(20.214)	(65.231)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	16.755	(19.484)
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo	13.323	32.807
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo	30.079	13.323

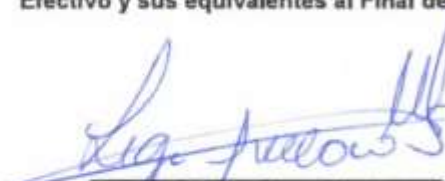

 Sra. Ligia Arellano Sánchez
 Gerente General


 CPA Yessenia Huayamahe
 Contador General

PANELKWOOD S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

MÉTODO INDIRECTO

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Utilidad Neta	50.169	50.800
Depreciación	28.714	24.134
Pérdida en venta de valores negociables	-	-
	<u>78.883</u>	<u>74.934</u>
Disminución en Cuentas por Cobrar	(14.048)	(119.098)
Aumento en Inventarios	28.563	(28.094)
Aumento en Cuentas por Pagar	(40.727)	175.383
Disminución en gastos acumulados por pagar	(8.031)	-
Aumento en Documentos por pagar	-	-
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	44.641	103.125
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Aumento / Disminución de valores negociables	-	-
Adquisición en actividad de inversión	(7.671)	(57.378)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(7.671)	(57.378)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Producto de la emisión de acciones	-	-
Aumento / Disminución en actividad de financiamiento	(20.214)	(65.231)
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento	(20.214)	(65.231)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	16.755	(19.484)
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo	13.323	32.807
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo	<u>30.079</u>	<u>13.323</u>


Sra. Ligia Arellano Sánchez
Gerente General


CPA Yessenia Huayamalle
Contador General

PANELKWOODS.S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

PANELKWOOD S.A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en agosto 20 del 2014. Tiene como actividad principal la venta al por mayor y menor de artículos de madera.

La compañía desarrolla sus actividades en la ciudad de Daule, provincia del Guayas, ubicado en la Av. León Febres Cordero Solar 6-2 y Enrique Gil Gilbert.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

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

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Vida útil de Mobiliarios y equipos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Mobiliarios y equipos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y, ii) Préstamos y cuentas por cobrar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo Activos financieros en las categorías: i) Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente)

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(Véase página siguiente)

2.4 Mobiliarios y equipos

a) Reconocimiento y medición

Los Mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los Mobiliarios y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de Mobiliarios y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Mobiliarios y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo con el avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años	10%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

2.5 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

2.6 Beneficios sociales

2.6.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

2.7 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

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.

Ventas

Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, y las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA". La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA	AAA
Banco de Machala	AA+	AA+

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, la antigüedad de la compañía, garantías, entre otras.

Si bien es cierto, la compañía posee un riesgo de crédito moderado, éste es minimizado con medidas administrativas internas como análisis crediticio por cada cliente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

De acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo con las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con partes relacionadas a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de venta de bienes. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, relacionadas, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La compañía mantiene su endeudamiento a corto plazo y largo plazo principalmente con sus relacionadas.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de esta de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	30.079	-	13.323	-
Clientes	203.889	-	217.553	-
Total activos financieros	233.968	-	230.876	-
Pasivos financieros				
Proveedores e Instituciones financieras	433.301	-	357.141	-
Obligaciones a Largo Plazo	-	96.249	-	198.673
Total pasivos financieros	433.301	96.249	357.141	198.673

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Caja (1)	2.277	1.888
Produbanco (2)	10.671	5.440
Banco Bolivariano (2)	450	449
Banco Guayaquil (2)	16.085	4.767
Banco Machala (2)	596	779
	30.079	13.323

- (1) Incluye cheques por concepto de depósitos en garantía de clientes, mismos que son liquidables una vez que el proyecto finalice.
(2) Comprende al efectivo disponible en instituciones bancarias que no devenga intereses.

(Véase página siguiente)

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Cientes	207.665	220.994
(menos) Provisión cuentas incobrables	(3.766)	(3.441)
	<u>203.899</u>	<u>217.553</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar clientes corresponden principalmente a facturas pendientes de cobro provenientes de la venta de tableros de madera; cuyos vencimientos son hasta 90 días y 120 días en ciertos casos, y no devengan intereses.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Pagos anticipados (1)	35.976	1.467
Cheques en garantía (2)	1.300	-
Funcionarios y empleados	-	100
	<u>37.276</u>	<u>1.567</u>

(1) Corresponden a pagos de gastos anticipados

(2) Corresponde a valores entregados en calidad de depósitos en garantía por el funcionamiento del software que adquirió la compañía recientemente.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Iva pagado (1)	13.203	17.614
Retenciones de Iva (1)	1.984	1.688
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	11.277	11.541
Anticipo IR	1.719	-
	<u>28.183</u>	<u>30.843</u>

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al crédito tributario por el IVA pagado en las compras de bienes y servicios de la Compañía, los cuales serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

9. INVENTARIO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Inventario	88.714	104.521
Mercadería por ingresar	12.286	25.042
	<u>100.999</u>	<u>129.563</u>

El inventario está conformado principalmente por tableros, los cuales fueron constatados mediante toma física de inventario al 31 de diciembre de 2019.

10. MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Terrenos	75.000	75.000
Instalaciones	162.841	162.026
Maquinarias y equipo	107.025	107.025
Muebles y enseres	4.542	3.475
Equipo de oficina	9.669	7.706
Equipo de computación	16.210	12.384
Vehículos	33.514	33.514
	<u>408.800</u>	<u>401.130</u>
Depreciación acumulada (-)	<u>(95.404)</u>	<u>(66.690)</u>
	<u>313.397</u>	<u>334.440</u>

A continuación, se detalla el movimiento:

(Véase página siguiente)

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de Mobiliarios y Equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificio	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículo	Total
Costo								
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	75.000	162.026	54.337	3.475	7.006	10.719	31.188	343.751
Adiciones	-	-	52.668	-	700	1.665	2.326	57.379
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	75.000	162.026	107.025	3.475	7.706	12.384	33.514	401.130
Adiciones (1)	-	815	-	1.067	1.963	3.825	-	7.671
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	75.000	162.841	107.025	4.542	9.669	16.210	33.514	408.800
Depreciación Acumulada								
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	-	-	(22.662)	(1.258)	(463)	(8.942)	(7.613)	(40.937)
Depreciación del año	-	-	(9.487)	(391)	(2.437)	(1.778)	(3.559)	(17.651)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	-	-	(32.148)	(1.649)	(2.900)	(10.719)	(11.172)	(58.588)
Depreciación del año	-	(16.226)	(10.703)	(428)	(865)	(1.193)	(7.401)	(36.815)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	-	(16.226)	(42.851)	(2.077)	(3.764)	(11.912)	(18.573)	(95.404)
Valor Neto en libros	75.000	146.615	64.174	2.465	5.905	4.298	14.941	313.397

(1) Valores que corresponden a compras de activos fijos durante el periodo fiscal 2019, que asciende por un valor de US\$ 7.671.

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Proveedores a corto plazo</u>		
Cuenta por pagar proveedores (1)	433.301	357.141
	<u>433.301</u>	<u>357.141</u>
<u>Proveedores a largo plazo</u>		
Cuenta por pagar proveedores (2)	34.270	46.339
	<u>34.270</u>	<u>46.339</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar proveedores corresponden principalmente a facturas pendientes de pago provenientes de la compra de materiales de construcción; cuyos vencimientos son hasta 90 días.
- (2) Corresponde al crédito directo con el proveedor principal que genera intereses.

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Retenciones en la Fuente IVA (1)	381	430
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	1.466	1.908
Iva en ventas	19.963	18.334
Impuesto a la renta	12.689	12.766
	<u>34.499</u>	<u>33.438</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Composición:

(Véase página siguiente)

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Banco Machala	-	25.701
Produbanco	-	33.742
Banco Guayaquil	61.979	92.891
	<u>61.979</u>	<u>152.334</u>

Préstamo efectuado a institución bancaria para capital de trabajo.

14. RELACIONADAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Silvia Meza (1)	34.965	34.965
Ligia Arellano (2)	5.234	11.398
Dividendos por pagar	-	7.152
Alumiglassee (3)	7.305	-
	<u>47.504</u>	<u>53.515</u>

- (1) Corresponde a pago pendiente por compra de terreno.
(2) Corresponde a préstamo otorgado por la accionista para capital de trabajo.
(3) Corresponde a préstamo otorgado por la compañía Alumiglassee para capital de trabajo.

15. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta causado no se muestra en el estado de resultados y otros resultados integrales, y se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Impuesto a la renta causado 25%	12.689	12.766
	<u>12.689</u>	<u>12.766</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron los siguientes:

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	50.169	50.799
Participación 15% trabajadores	7.525	7.620
Utilidad Bruta	42.644	43.179
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Gastos no deducibles	8.112	7.886
Base Imponible	50.756	51.065
Impuesto a la renta Causado 25% (1)	12.689	12.766
Impuesto a la renta corriente	12.689	12.766

- (1) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas.

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2019 y 2018, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la renta causado	12.689	18.967
Menos		
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(1.719)	-
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(11.277)	(17.841)
(-) Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	-	-
(-) Exoneración por leyes especiales	-	-
Saldo a favor del Contribuyente	(307)	1.126

Otros asuntos – Reformas Tributarias

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% de los saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2019, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2020.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el periodo fiscal año 2020.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2020.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
- b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
- c) Para el caso de personas naturales perceptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.

- **Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación:** Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la compañía Panelkwood S.A., está conformado por 5.000,00.

	<u>Cantidad</u>	<u>US\$</u>
Carlos Arellano Fienco	5	5
Ligia Arellano Sánchez	4.995	4.995
	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

17. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Ingresos operacionales	1.900.016	1.999.041
Descuento en venta	(172.410)	(136.567)
Otros ingresos	41.454	29.092
	<u>1.769.060</u>	<u>1.891.567</u>

18. COSTOS DE VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

PANELKWOODS.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Costo de venta	1.408.503	1.533.810
	<u>1.408.503</u>	<u>1.533.810</u>

19. GASTOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Gastos de mantenimiento	25.102	27.637
Gastos operacionales	198.096	159.211
Gastos por depreciación de activos	28.714	24.134
Gasto por cuentas incobrables	1.426	1.424
Otros Gastos	57.051	74.551
	<u>310.388</u>	<u>286.957</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de febrero del 2020), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

La pandemia del coronavirus ("COVID-19") y su impacto en las economías globales podría tener un efecto en el negocio de la Compañía, que dependerá de la duración y propagación de la pandemia. La resiliencia de la Compañía y su infraestructura vasta y crítica contribuirán a mitigar el impacto mencionado.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos por el Gerente General de la Compañía con fecha 14 de febrero del 2020 y han sido aprobados por la Junta General de Accionistas.
