



Mayo 5, 2017

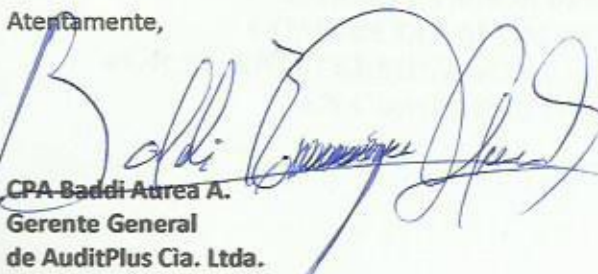
Ing. Ángel Bruno
Representante Legal
COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.
Guayaquil.-

Estimado Ing. Ángel Bruno:

Adjunto sírvase encontrar 3 ejemplares del informe definitivo de auditoría externa a los estados financieros de la entidad COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 en comparativo del año 2015.

Un ejemplar del referido informe de auditoría una vez firmado por los responsables de los reportes financieros, deberá ser devuelto a los auditores externos para nuestro envío a la Superintendencia de Compañías y para nuestro archivo y control.

Atentamente,



CPA Baddi Aurea A.
Gerente General
de AuditPlus Cia. Ltda.
Registro No. SC-RNAE-646

c.c.

File:



**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EN COMPARATIVO AL AÑO 2015**

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EN COMPARATIVO AL AÑO 2015

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 5
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Empresas Pequeñas y Medianas PYMES:</u>	
Estados de Situación Financiera	6 - 7
Estados de Resultados Integrales	8
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	9
Estados de Flujos de Efectivo	10 - 11
Constitución y Operaciones	12
Bases de Presentación de Estados Financieros y Descripción de Políticas Contables Significativas	12 - 16
Notas a los Estados Financieros	17 - 25



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2015; así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2015; de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Otros Asuntos

A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes al año 2016 por parte del sujeto pasivo de impuesto, el mismo que deberá ser presentado conjuntamente con el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta julio 31 del 2017.

AuditPlus Cia Ltda.

AuditPlus
Auditores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
SC - RNAE No. 646

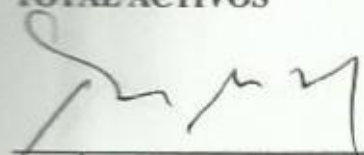
Abril 26, 2017


Baddi Aurea A.
CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17283

AUDITORES Y CONTADORES
INDEPENDIENTES**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	218,933	306,249
Activos financieros, neto	4,18	934,764	1,442,503
Inventarios	5	366,654	336,488
Servicios y otros pagos anticipados	6	85,622	103,270
Activos por impuestos corrientes	7	77,959	67,837
Otros activos corrientes		<u>37,620</u>	<u>13,568</u>
Total activos corrientes		<u>1,721,552</u>	<u>2,269,915</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	8		
Terrenos y mejoras		135,608	135,608
Maquinarias, equipos y herramientas		58,052	48,052
Muebles y enseres de oficina		532	0
Equipos de computación		<u>8,676</u>	<u>8,676</u>
Sub-total		202,868	192,336
Menos depreciación acumulada		<u>(35,943)</u>	<u>(29,793)</u>
Total Propiedades, planta y equipos, neto		<u>166,925</u>	<u>162,543</u>
ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE		<u>4,875</u>	<u>4,875</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,893,352</u>	<u>2,437,333</u>


 Ing. Angel Bruno Moreno
 Presidente

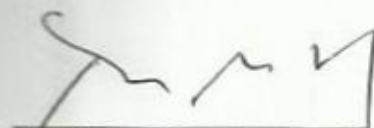

 CPA. Rosa Riofrio Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297


Ver notas explicativas a los estados financieros

**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U. S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar		719	4,138
Otras obligaciones corrientes	9, 12	9,813	9,935
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	10	0	394,220
Otro pasivo financiero		0	22,262
Anticipos de clientes	11	37,428	55,768
Total pasivos corrientes		47,960	486,323
PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	13	102,628	150,074
TOTAL PASIVOS		150,588	636,397
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital suscrito		40,000	40,000
Aporte de socios para futura capitalización		41,097	41,097
Reserva legal		11,262	11,262
Reservas facultativas y estatutarias		884,651	884,651
Reserva acumulada adopción por primera vez NIIF		1,190,265	1,190,265
Resultados acumulados		(338,739)	(80,463)
Resultado del periodo		(85,772)	(285,876)
Total Patrimonio neto de los Accionistas		1,742,764	1,800,936
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,893,352	2,437,333


Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente

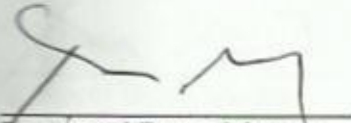

CPA. Rosa Riofrio Cali
Contadora General
Registro No. 32.297

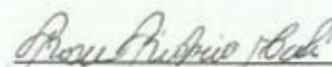
Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	713,311	724,046
MENOS: COSTO DE VENTAS	15	<u>477,511</u>	<u>659,718</u>
GANANCIA BRUTA EN VENTAS		<u>235,800</u>	<u>64,328</u>
MENOS: GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	16	325,171	335,384
Ventas		2,217	2,930
Depreciaciones		6,150	5,301
Provisiones para beneficios a empleados	13	0	14,237
Gastos financieros		<u>736</u>	<u>444</u>
Total		<u>334,274</u>	<u>358,296</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(98,474)	(293,968)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>21,272</u>	<u>15,239</u>
PÉRDIDA		(77,202)	(278,729)
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	9, 12	0	0
Anticipo de impuesto a la renta	12	<u>(8,570)</u>	<u>(7,147)</u>
Total		<u>(8,570)</u>	<u>(7,147)</u>
PÉRDIDA DEL PERIODO		<u>(85,772)</u>	<u>(285,876)</u>


 Ing. Angel Bruno Moreno
 Presidente



 CPA. Rosa Riofrio Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

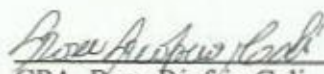
**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte para futura capita- lizaciónReservas.... legal	Otras reservas	Adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Total
Diciembre 31, 2014	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(85,264)	4,801	2,086,812
Transferencia de resultados						4,801	(4,801)	
Pérdida del periodo							(285,876)	(285,876)
Diciembre 31, 2015	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(80,463)	(285,876)	1,800,936
Transferencia de resultados						(285,876)	285,876	
Pérdida del periodo							(85,772)	(85,772)
Ajuste, pérdidas actuariales						27,600		27,600
Diciembre 31, 2016	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(338,739)	(85,772)	1,742,764



Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente




CPA. Rosa Riofrio Cali
Contadora General
Registro No. 32.297

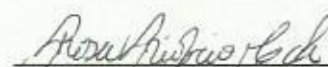
Ver notas explicativas a los estados financieros

**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	805,168	764,819
Pagados a proveedores y empleados	(867,076)	(821,289)
Impuesto a la renta pagado	(15,015)	(46,408)
Intereses ganados (pagados), neto	(736)	13,756
Otros ingresos	<u>21,272</u>	<u>1,040</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(56,387)	(88,082)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos de propiedades, ingreso neto	(10,532)	0
Activo financiero, recuperación de inversión parcialmente	<u>15,206</u>	<u>545</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	4,674	545
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Pagos) Recibidos de compañía relacionada, neto	<u>(35,603)</u>	<u>27,773</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Disminución neta en efectivo durante el periodo	(87,316)	(59,764)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	306,249	366,013
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	218,933	306,249


 Ing. Angel Bruno Moreno
 Presidente

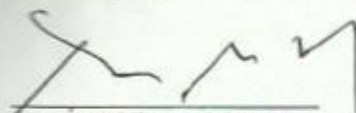

 CPA. Rosa Riofrío Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297


Ver notas explicativas a los estados financieros

**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancia del Periodo antes de impuestos	(85,772)	(278,729)
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	6,150	5,302
Provisiones laborales	5,194	14,237
Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):		
Cuentas por cobrar	110,300	29,753
Anticipos de clientes	(18,340)	10,660
Inventarios	(30,166)	158,981
Servicios y otros pagos anticipados	17,648	(4,413)
Activos por impuestos corrientes	(11,546)	(23,543)
Otros activos corrientes	(24,052)	121
Cuentas y documentos por pagar	(3,419)	1,073
Otras obligaciones corrientes	(122)	(1,524)
Otros pasivos corrientes	(22,262)	0
Total ajustes	<u>29,385</u>	<u>190,647</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(56,387)</u>	<u>(88,082)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos de propiedades, ingreso neto	(10,532)	0
Activo financiero, recuperación de inversión parcialmente	<u>15,206</u>	<u>545</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>4,674</u>	<u>545</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Pagos) Recibidos de compañía relacionada, neto	<u>(35,603)</u>	<u>27,773</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Disminución neta en efectivo durante el periodo	(87,316)	(59,764)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>306,249</u>	<u>366,013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>218,933</u>	<u>306,249</u>


 Ing. Angel Bruno Moreno
 Presidente


 CPA. Rosa Riofrio Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

En el año 1889 la compañía se fundó como Aserrio **LA PRECURSORA**, en la ciudad de Limones, Provincia de Esmeraldas, por el señor Domingo Samprieto, en ese mismo año se apertura el depósito de madera **EL PAILON**, en la ciudad de Guayaquil, hace 127 años. Sigue funcionando como sucesores de Domingo Samprieto, Cavanna y Bruno, Carlos Bruno S. A.

El 18 de mayo de 1953, se constituye como **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**; en el año 1977, se cerró el aserrio de Limones y la matriz pasó a la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal es la compra y venta, al por mayor y menor, de toda clase de maderas, podrá constituir en sociedad con otras personas naturales o jurídicas, toda clase de compañías; podrá comprar activos y pasivos de giros mercantiles de individuos o sociedades, en actual funcionamiento o en estado de liquidación, podrá comprar y vender toda clase de acciones de compañías; comprar y vender bienes raíces rústicos y urbanos, importar y exportar mercaderías y otros productos.

En diciembre 31 del 2016, la Administración de la entidad decidió aplicar el neteo contable de los saldos con la compañía relacionada **INDUSTRIALIZADORA DE MADERAS S. A.** en cuentas por cobrar por \$498,531.16, y cuentas por pagar en \$436,382.12; dando como resultado final un saldo de cuentas por cobrar de \$62,149.04; el mismo que se mantiene registrado contablemente a esa fecha. Esta transacción será aprobada mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas que será celebrada posteriormente a la fecha del presente informe.

Durante los años 2016 y 2015, la compañía presentó pérdidas en los referidos ejercicios por \$85,772; y \$285,876; respectivamente, debido a que las operaciones de la entidad han declinado sus ingresos, y los gastos operacionales en ambos periodos tuvieron un mayor efecto en relación a los márgenes bruto en ventas. Este evento o condición, indica la existencia de una incertidumbre material que puede causar dudas relevantes de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación y presentación – Los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 en comparativo al año 2015, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Efectivo y equivalentes de efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja chica, en cuentas corrientes de bancos locales, e inversión a corto plazo registrada al valor del costo de negociación con vencimiento a 32 días plazo, y los ingresos por intereses ganados son registrados en base a su realización.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activos y pasivos financieros, tales como:

- **Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar** – Son contabilizadas al momento de la negociación de la venta de mueblerías, principalmente de puertas, batientes, jambas, pallets, encofrados, perfiles y módulos; y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Los saldos de cuentas por cobrar, incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales que representan ventas en condiciones normales realizadas a clientes entre 1 a 90 días, sin intereses y son registradas a su valor razonable; además, presentan saldos de cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, las mismas que no tienen vencimiento establecido ni tampoco generan interés; préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las mismas que son valorizadas a valor nominal. Ver nota 4 a los estados financieros.

Provisión para cuentas incobrables – El saldo de la provisión para cuentas incobrables ha sido determinado en base a estimaciones de la Gerencia considerando la cartera de dudosa cobrabilidad; sin embargo, durante los años 2015 y 2014, dicha provisión para cuentas incobrables se ha mantenido.

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales para el proceso de las maderas que son utilizados para la comercialización de los diferentes tipos de puertas. Los saldos de cuentas por pagar, también presentan cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, las mismas que no tienen vencimiento establecido ni tampoco devenga interés.

Las cuentas por pagar comerciales, incluyen proveedores locales y otras cuentas por pagar que constituyen pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; y su valor razonable se revelan en la nota 9 a los estados financieros.

Inventarios – Los productos terminados de las maderas en sus diferentes especificaciones, están contabilizadas al costo, que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

La Gerencia realiza periódicamente estimaciones sobre la obsolescencia de sus inventarios de maderas obsoletos o de lento movimiento, para determinar el monto a registrar por este concepto al cierre del ejercicio económico.

Servicios y otros Pagos Anticipados – Constituyen anticipos entregados a proveedores para compras futuras de inventarios, los cuales son liquidados al momento de la recepción de los inventarios.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de impuestos de retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de puertas de maderas y otros componentes; y anticipos de impuestos a la renta del año 2016 y provenientes de años anteriores, contabilizadas como créditos tributarios a favor de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presenta registradas al costo de adquisición, nota 8. El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para Edificios; 10 para equipos de oficina; maquinarias, equipos y herramientas; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversión a Largo Plazo – Representa inversión en la producción de madera, según contrato de venta anticipada y prestación de servicios de siembra y venta de 60 árboles de TECA a 20 años plazo.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Anticipos de Clientes – Representan anticipos recibidos de clientes para ser liquidados al momento de las futuras ventas de puertas de maderas y otros componentes.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por las normativas tributarias; de la legislación laboral; del Seguro Social o acuerdos contractuales; tales como:

Impuestos Corrientes – En el año 2016, se obtuvo como resultado una pérdida contable y tributaria, sin embargo, la entidad pagó durante los meses de julio y septiembre del 2016 anticipo de impuesto a la renta determinado en la declaración del impuesto anual del año 2015.

Provisiones – Se registran las provisiones cuando la compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; cuando es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y cuando el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Participación a trabajadores sobre las utilidades - La Compañía en el año 2016, obtuvo como resultado una pérdida contable y tributaria, por lo cual no reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Incluye el valor resultante del ajuste originado en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). El saldo acreedor de esta sub-cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)", éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la entidad.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta principalmente de maderas y mueblerías. El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Dichos ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo; el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla pueden ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Reconocimiento de costos y gastos. - Se registran los costos y gastos al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de la materia prima hasta que se comercializa los productos terminados; incluyendo el costo del transporte y todos los gastos que involucren el proceso de despacho de los productos terminados.

Los gastos administrativos y de ventas se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan; así como gastos generales asociados a la actividad administrativa de la entidad y otros gastos en los que se incurre para finalizar la comercialización y entrega de la mueblería.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan y se realizan.

Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Transacciones con entidades y partes relacionadas – Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Caja chica	5,000	5,000
Bancos	<u>213,933</u>	<u>301,249</u>
Total	<u>218,933</u>	<u>306,249</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de la cuenta bancos representa fondos depositados en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones bancarias locales, tales como; en el Banco Bolivariano S. A. por \$116,931 (año 2015 por \$150,498); en el Banco Guayaquil S. A. cuenta corriente por \$34,378 (año 2015 por \$23,074) y cuenta de ahorro por \$49,168 (en el año 2015 por \$573,496); en el Banco del Pichincha C. A. por \$6,356 (año 2015 por \$25,168); en Banco del Pacífico S. A. por \$3,712 (año 2015 por \$25,229); y cuenta de ahorro en el Banco Nacional de Fomento C. A. por \$3,388 (en el año 2015 por \$3,785), la misma que no presentó movimiento durante el año 2016. A la presente fecha de éste reporte, estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos financieros, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	261,451	371,648
Reservas para cuentas incobrables	<u>(6,859)</u>	<u>(6,859)</u>
Cuentas por cobrar a clientes, neto	254,592	364,789
Inversión a corto plazo	408,780	423,986
Accionistas, nota 18	208,777	208,777
Compañía relacionada, nota 18	62,215	444,448
Préstamos a empleados	<u>400</u>	<u>503</u>
Total	<u>934,764</u>	<u>1,442,503</u>

Clientes, el saldo incluye principalmente facturaciones por ventas de mueblerías y maderas en condiciones normales realizadas a clientes entre 1 a 90 días plazo. Estas ventas a crédito no generan interés, y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

A continuación, se demuestra la composición del saldo de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, de acuerdo a la antigüedad de la misma, tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Corriente	0	0
1 a 30	102,105	59,263
31 a 60	13,053	62,480
61 a 90	4,191	42,109
Mayor a 91	<u>142,102</u>	<u>207,796</u>
Total	<u>261,451</u>	<u>371,648</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar a clientes incluye cartera vencida de \$142,102 (hasta el año 2015 cartera vencida por \$207,796) con una antigüedad por más de 91 días plazo pendientes de cobro a varios clientes por \$104,649 (en el año 2015 por \$79,808).

Durante los años 2016 y 2015, no se registró en resultados provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad, la misma que representa el 2,62% (en el año 2015 representó el 1,85%) en relación a la cartera total de clientes.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar a los Accionistas por \$208,777, representan valores entregados anticipadamente como parte de la herencia que le corresponde a cada uno de los partícipes Señores Ángela Bruno González por \$30,202; Ángel Bruno Moreno por \$77,122; y María Pía Bruno Moreno por \$101,453; de acuerdo a convenio legal establecido y patrocinado por parte del asesor legal contratado por la entidad. Estos saldos se mantienen desde el año 2013, los cuales no presentan movimientos, y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Cuentas por cobrar a compañía relacionada por \$62,215; representa el neto después de haber compensado los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a INDUSTRIALIZADORA DE MADERAS S. A. - INDEMASA, efectuado en diciembre 31 del 2016 previa autorización de la Administración de la entidad. Estos valores constituyen cancelaciones realizadas a terceros a favor de la compañía relacionada para financiar gastos operativos. Este saldo no genera interés, ni tampoco tienen fecha específica de vencimiento al 31 de diciembre del 2016, el mismo que se encuentra conciliado a esa fecha.

Inversión a corto plazo, corresponde a certificado de depósito a plazo colocado en el Banco Bolivariano C. A. desde el año 2012 por \$400,000; siendo su última renovación en diciembre 7 del 2016, generando una tasa del 4% de interés anual (año 2015 tasa del 4,25% de interés anual a 91 días), a un plazo de 32 días con vencimiento el 8 de enero del 2017.

Durante los años 2016 y 2015, se registró en resultados \$20,782 (en el año 2015 por \$14,199) correspondiente a rendimientos financieros sobre las inversiones a corto plazo efectuadas en dicho periodo.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Maderas	237,812	216,889
Mueblería	121,810	111,478
Mampostería	<u>7,031</u>	<u>8,121</u>
Total	<u>366,653</u>	<u>336,488</u>

Los saldos de inventarios de maderas, mueblería y mampostería, representan existencias que están disponibles para la venta en los primeros meses del año 2017. Los inventarios se encuentran libres de gravámenes.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de servicios y otros pagos anticipados, representa \$67,740 (año 2015 por \$67,740); correspondiente a valores entregados en calidad de anticipos al estudio jurídico Ortega, quienes se encuentran patrocinando el asunto de la herencia de los accionistas, los cuales se mantienen pendientes de liquidar desde septiembre del 2012; y Otros anticipos por \$17,882 (año 2015 por \$29,768) entregados a varios proveedores para futuras compras de materias primas y para prestaciones de servicios de terceros provenientes de los años 2014, 2015 y 2016.

A la presente fecha de este reporte, la mayor parte de dichos anticipos se encuentran pendientes de liquidación.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos por impuestos corrientes, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	29,540	14,186
Anticipo de impuesto a la renta	34,109	30,692
Créditos tributarios de años anteriores	<u>14,310</u>	<u>22,959</u>
Total	<u>77,959</u>	<u>67,837</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta incluye principalmente valores que han sido retenidos por parte de clientes a la entidad sobre las ventas de inventarios y servicios recibidos que fueron sujetas a retenciones del 1% y 2% durante el año 2016 por \$7,068; (en el año 2015 por \$14,186 y el año 2014 por \$7,146).

Anticipo de impuesto a la renta, incluye \$7,947 como resultado entre el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado en el año 2015 y el saldo del anticipo pendiente de pago en el año 2016; y remanentes de anticipos de impuesto a la renta pagados anticipadamente y que no han sido aplicados al impuesto a la renta provenientes desde el 2013 hasta el 2015 por \$26,162.

Créditos tributarios de años anteriores a favor de la entidad, incluye principalmente crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidos por terceros desde el 2013 hasta el 2014 por \$15,812.

Estos impuestos se presentan declarados en el formulario #101 del impuesto a la renta del año 2016 presentado al Servicio de Rentas Internas en abril 9 del 2017; y que aún no han sido compensados con el impuesto a la renta causado en esos periodos ni en el periodo actual, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades, planta y equipos, neto, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	162,543	167,845
Adquisiciones	10,532	0
Ventas	(0)	(0)
Gasto por depreciación	<u>(6,150)</u>	<u>(5,302)</u>
Saldos al fin del año	<u>166,925</u>	<u>162,543</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$10,000 correspondiente a la compra de maquinarias, equipos y herramientas para uso en la sección de taller.

Durante los años 2016 y 2015, se registró con cargo a resultados gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos por \$6,150 y por \$5,302; respectivamente.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el sado de otras obligaciones corrientes comprende las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	5,436	5,425
Impuestos por pagar	3,926	4,015
Obligaciones por pagar al IESS	<u>451</u>	<u>495</u>
Total	<u>9,813</u>	<u>9,935</u>

Beneficios sociales, representa provisiones del décimo tercer sueldo y décimo cuarto sueldo por \$2,798 y \$1,097; respectivamente (en el año 2015 \$2,763 y \$1,133); y vacaciones por \$1,540 (en el año 2015 por \$960); contabilizadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y canceladas de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano en el año 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, impuestos por pagar incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$1,058 (en el año 2015 por \$1,159); y retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado por \$2,869 (en el año 2015 por \$2,856). Estas obligaciones tributarias fueron canceladas en su totalidad en enero del 2017.

10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

El saldo de cuentas por pagar diversas / relacionadas, en el año 2015 constituyeron facturaciones por servicios prestados de la compañía relacionada Industrializadora de Maderas S. A. INDEMASA; por servicios de arriendos de bien inmueble; por reembolsos de gastos de servicios básicos; y por transferencias de fondos realizadas a favor de Comercial Maderera Pailón C. A. a la cuenta corriente del Banco Bolivariano C. A. y hasta el 31 de diciembre del 2016 el saldo fue de \$436,382; el mismo que se liquidado mediante cruce de cuentas integramente con el saldo de cuentas por cobrar a INDEMASA..

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el sado de anticipos de clientes, comprenden las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Depósitos de clientes	6,578	23,918
Otros anticipos	17,320	17,320
Anticipos de clientes	9,660	10,660
Facturas anticipadas	<u>3,870</u>	<u>3,870</u>
Total	<u>37,428</u>	<u>55,768</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de depósitos de clientes constituyen pagos efectuados por clientes mediante depósito directo en cuenta corriente de Comercial Maderera Pailón C. A., los mismos que no han sido identificados desde el año 2012; y se encuentran pendientes de regularización a la fecha del presente reporte.

Otros anticipos, incluye principalmente valores recibidos de terceros para futuras ventas de mueblerías por \$17,170; los cuales no han sido liquidados a la fecha del presente informe.

Anticipos de clientes, representan valores recibidos de ASKELGADO S. A. durante el mes de noviembre del 2015 para futuros trabajos u obras de conversión de madera a productos terminados. A la fecha del presente reporte, estos anticipos no han sido liquidados.

12. SITUACION TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

En los años 2016 y 2015, la compañía presentó pérdidas contables y tributarias, por lo cual no se realizó la provisión del impuesto a la renta de la compañía, sin embargo, la entidad pagó anticipo de impuesto a la renta durante esos años.

La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta en esos periodos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
(Pérdida) Ganancia del periodo	(77,203)	(278,729)
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>0</u>	<u>0</u>
Ganancia tributable	(77,203)	(278,729)
Más: Gastos no deducibles	1,444	4,998
Menos: Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>0</u>	<u>0</u>
Pérdida sujeta a la amortización en periodos siguientes	(75,758)	(273,731)
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>0</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(16,517)	(16,606)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	8,570	7,147
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(7,068)	(8,570)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(15,812)	(14,389)
Saldos a favor del Contribuyente	(14,310)	(15,812)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

13. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de provisión por beneficios a empleados, está conformado de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Reserva para jubilación patronal	120,429	107,202
Reserva para desahucio	<u>29,645</u>	<u>28,814</u>
Total	<u>150,074</u>	<u>136,016</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se contabilizó la provisión para jubilación patronal y desahucio, en base a estudio actuarial emitidos por un perito profesional independiente al 31 de diciembre del 2016, autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante los años 2016 y 2015, se registraron con cargo a resultados por concepto de provisiones para jubilación patronal por \$2,607 (en el año 2015 \$7,464) y provisión por desahucio por \$1,784 (en el año 2015 \$6,773).

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el patrimonio neto de los accionistas de la entidad está conformado de las siguientes partidas:

Capital Suscrito - El capital suscrito pagado está constituido por 200,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor nominal de \$0,20 cada una.

Aportes para Futura Capitalización - Representa aportes realizados por los accionistas en años anteriores por \$5,041; y en diciembre del 2014 se realizó transferencia del saldo de la reserva de capital por \$36,055 como aportación para futura capitalización. A la presente fecha del referido informe, se encuentra pendiente la legalización de dichos aportes.

Reserva Legal - Durante los años 2016 y 2015, no se contabilizó apropiación para la reserva legal, ya que la misma excede de acuerdo a disposiciones establecidas por parte de la Superintendencia de Compañías.

Otras Reservas - Constituye ajuste por expropiación de un terreno de un área total de 14,135.88 m², situado en el Terminal Terrestre (El Triunfo), debido a que la M.I. Municipalidad de Guayaquil, declaró de utilidad pública en el año 2007 el referido bien inmueble. El registro de este ajuste en la cuenta patrimonial ha sido considerado en base al avalúo Municipal por \$949,651; el mismo que fue observado por parte de la Superintendencia de Compañías mediante Oficio SC-SG-G-12-0443 emitido en abril 25 del 2012, debido a que dicho ajuste no fue efectuado de acuerdo a lo que dispone la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de agosto 10 del año 2000, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del año 2000, la misma que establece que para la valuación y registro contable de Propiedad, Planta y Equipo, a valor de mercado. La Junta General de Accionistas designará el perito que debe realizar el avalúo de dichos activos, así como también deberá conocer y aprobar el informe presentado por el perito contratado.

Resultados Acumulados - La Administración de la entidad decidió efectuar el registro con crédito a resultados acumulados de años anteriores ajustes determinados en julio 31 del 2013 por \$141,797; correspondiente a la sustitución de pasivos de proveedores no cancelados provenientes de años anteriores y que fueron asumidos por el nuevo deudor Ing. Ángel Bruno Moreno Presidente de la entidad, quien decide que dichos pasivos no cancelados sirvan para absorber pérdidas y se cree una reserva para cubrir las pérdidas acumuladas; por lo cual, se celebró contrato de asunción de deudas en agosto 28 del 2014; ver nota 19 a los estados financieros; y en diciembre del 2013 se registró ajuste por revalorización de inventarios en \$90,968. Estos ajustes en resultados acumulados de años anteriores fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en agosto 25 del 2014.

En el año 2016, se registró contablemente un ajuste por \$27,600; correspondiente a regularización de los saldos de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Representa los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Dichos ajustes fueron contabilizados en el año 2012, como aumento en el saldo de la cuenta de propiedades, planta y equipos por \$1,190,265. El saldo acreedor podrá ser utilizado para

compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, nota 7.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas están conformados por las partidas que se indican a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos de Actividades Ordinarias:		
Ventas de inventarios, neta	713,311	724,046
Costo de ventas	(477,511)	(659,718)
Ganancia Bruta en Ventas	<u>235,800</u>	<u>64,328</u>

Durante los años 2016 y 2015, las ventas netas disminuyeron en \$10,735 y \$32,085; que representan el 1,48% y 4,24%; respectivamente; sin embargo, el costo de ventas en el año 2016 tuvo una fluctuación de disminución en \$182,207 que representó el 27,62% (en el año 2015 se incrementó en \$227,944 que representa el 52,79%).

El comportamiento del margen bruto en ventas en el año 2016 fue del 33,06%; y en el 2015 fue del 8,88%.

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos incluyen gastos operacionales que están conformados por las partidas que se mencionan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	30,675	38,702
Aportes IEES	2,938	3,940
Servicios de secado y proceso	150,000	175,000
Suministros y materiales	2,803	24,246
Honorarios a profesionales	92,187	51,241
Mantenimiento y reparaciones	5,211	5,447
Impuestos y contribuciones	14,605	6,090
Servicios públicos	2,651	2,233
Arriendos de inmuebles	3,600	3,600
Otros, menores	<u>20,501</u>	<u>24,885</u>
Total	<u>325,171</u>	<u>335,384</u>

Los gastos administrativos en el año 2016 disminuyeron en \$10,213 (en el año 2015 aumentaron en \$28,656 que constituye el 9,34%); que equivale a un 3,05%. Esta disminución neta, se presentó principalmente en Servicios de secado y proceso en \$25,000; en relación al año 2015.

17. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

El saldo principal con parte relacionada, durante los años 2016 y 2015, se desglosa como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
Activos:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	62,215	444,448
Cuentas por cobrar a Accionistas	208,777	208,777
Pasivo:		
Cuenta por pagar a compañía relacionada	0	394,220

Las transacciones realizadas con la compañía relacionada y con los accionistas de la entidad han sido efectuadas bajo los mismos términos y condiciones como si hubiesen efectuado con terceros.

18. EVENTO O HECHO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 26, 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
