



Garef Consulting Cía. Ltda.  
Av. De las Américas 510  
Telf: (593) 454 47 47  
info@garefconsulting.com  
Apartado postal 09-01-8849  
Guayaquil - Ecuador  
[www.garefconsulting.com](http://www.garefconsulting.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMERCIAL MADERERA PAILON C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 PAILON C.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades- NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

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

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 de COMERCIAL MADERERA PAILON C.A., fueron auditados por otros auditores independientes emitiendo una opinión sin salvedad con fecha abril 16 del 2019.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía COMERCIAL MADERERA PAILON C.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas se emite por separado.



### **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 las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **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 las 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, 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.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

  
 "GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
 Guayaquil, abril 30, 2020  
 SCVS-RNAE-954

  
 Efrén Garzón C.  
 Socio  
 Licencia No. 30.840

**COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 1 - 3                |
| Estado de situación financiera          | 4 - 5                |
| Estado de resultado integral            | 6                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 7                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 8 - 9                |
| Notas a los estados financieros         | 10 - 24              |

**Abreviaturas:**

|       |                                                                 |
|-------|-----------------------------------------------------------------|
| NIC   | Normas Internacionales de Contabilidad                          |
| NIIF  | Normas Internacionales de Información Financiera                |
| PYMES | Pequeñas y Medianas Entidades                                   |
| PCGA  | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| IASB  | International Accounting Standards Board                        |
| IESBA | International Ethics Standards Board Accountants                |
| NIA   | Normas Internacionales de Auditoría                             |
| IVA   | Impuesto al valor agregado                                      |
| IR    | Impuesto a la renta                                             |
| IESS  | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                       |
| SRI   | Servicio de Rentas Internas                                     |
| OMS   | Organización Mundial de la Salud                                |
| ISD   | Impuesto a la Salida de Divisas                                 |
| MSP   | Ministerio de Salud Pública                                     |
| US\$  | U.S. dólares                                                    |



**COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

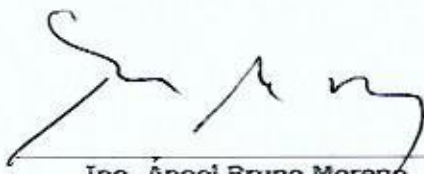
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

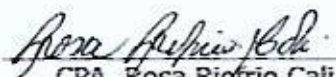
---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>              | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2019</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2018</u></b>   |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>         |                     |                                                |                      |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 4                   | 392,420                                        | 505,157              |
| Cuentas por cobrar                 | 5                   | 346,962                                        | 435,194              |
| Inventarios                        | 6                   | 339,741                                        | 383,633              |
| Impuestos                          | 7                   | 126,618                                        | 103,657              |
| Otros                              |                     | <u>2,166</u>                                   | <u>2,160</u>         |
| Total activos corrientes           |                     | <u>1,207,907</u>                               | <u>1,429,801</u>     |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>      |                     |                                                |                      |
| Propiedades y equipos              | 8                   | 149,984                                        | 155,842              |
| Impuestos diferidos                |                     | 1,181                                          | 621                  |
| Otros                              |                     | <u>4,875</u>                                   | <u>4,875</u>         |
| Total activos no corrientes        |                     | <u>156,040</u>                                 | <u>161,338</u>       |
| <br>TOTAL                          |                     | <br><u>1,363,947</u>                           | <br><u>1,591,139</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ángel Bruno Moreno  
Presidente

  
CPA. Rosa Roldán Cali  
Contadora



**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2019****2018****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

|                          |    |               |               |
|--------------------------|----|---------------|---------------|
| Cuentas por pagar        | 9  | 89,637        | 19,160        |
| Impuestos                | 7  | 3,547         | 7,824         |
| Obligaciones acumuladas  | 10 | <u>1,782</u>  | <u>1,820</u>  |
| Total pasivos corrientes |    | <u>94,966</u> | <u>28,804</u> |

**PASIVO NO CORRIENTE:**

|                                     |    |                |               |
|-------------------------------------|----|----------------|---------------|
| Obligación por beneficios definidos | 11 | <u>12,807</u>  | <u>33,343</u> |
| Total pasivos                       |    | <u>107,773</u> | <u>62,147</u> |

**PATRIMONIO:**

|                                   |    |                  |                  |
|-----------------------------------|----|------------------|------------------|
| Capital social                    | 12 | 40,000           | 40,000           |
| Aporte para futura capitalización |    |                  | 41,097           |
| Reservas                          |    | 11,262           | 233,809          |
| Resultados Acumulados             |    | <u>1,204,912</u> | <u>1,214,086</u> |
| Total patrimonio                  |    | <u>1,256,174</u> | <u>1,528,992</u> |

|       |  |                  |                  |
|-------|--|------------------|------------------|
| TOTAL |  | <u>1,363,947</u> | <u>1,591,139</u> |
|-------|--|------------------|------------------|

Ver notas a los estados financieros

Ing. Ángel Bruno Moreno  
PresidenteCPA Rosa Ríos  
Contadora

**COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

|                                                              | <u>Notas</u> | <u>2019</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2018</u>       |
|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------------|
| INGRESOS                                                     | 13           | 737,918                          | 796,724           |
| COSTOS DE VENTAS                                             |              | <u>(560,455)</u>                 | <u>(562,462)</u>  |
| MARGEN BRUTO                                                 |              | 177,463                          | 234,262           |
| Gastos de administración y ventas                            | 14           | (425,732)                        | (386,458)         |
| Gastos financieros                                           |              | <u>(808)</u>                     | <u>(734)</u>      |
| PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS A LA RENTA                        |              | (249,077)                        | (152,930)         |
| Impuesto a la renta                                          | 7            | <u>          </u>                | <u>(7,360)</u>    |
| PÉRDIDA DEL AÑO                                              |              | <u>(249,077)</u>                 | <u>(160,290)</u>  |
| Otro Resultado Integral:                                     |              |                                  |                   |
| <i>Partidas que se reclasifican al resultado del periodo</i> |              |                                  |                   |
| Ganancia actuarial                                           |              | <u>1,259</u>                     | <u>          </u> |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                                   |              | <u>(247,818)</u>                 | <u>(160,290)</u>  |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ángel Bruno Moreno  
Presidente

  
CPA. Rosa Ríosfrío Cali  
Contadora

**COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

|                               | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Aporte para<br/>futura<br/>capitalización</u> | <u>Reservas</u><br>... (en U.S. dólares) ... | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>     |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| DICIEMBRE 31, 2018            | 40,000                    | 41,097                                           | 233,809                                      | 1,214,086                        | 1,528,992        |
| Pérdida del año               |                           |                                                  |                                              | (249,077)                        | (249,077)        |
| Otros Resultados Integrales   |                           |                                                  |                                              | 1,259                            | 1,259            |
| Absorción de pérdida, nota 12 |                           | (41,097)                                         | (197,547)                                    | 238,644                          |                  |
| Otros                         |                           |                                                  | (25,000)                                     |                                  | (25,000)         |
| DICIEMBRE 31, 2019            | <u>40,000</u>             | <u>—</u>                                         | <u>11,262</u>                                | <u>1,204,912</u>                 | <u>1,256,174</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ángel Bruno Moreno  
Presidente

  
CPA Rosa Ríos Calí  
Contadora



**COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

|                                                      | <b><u>2019</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:    |                                                |
| Recibido de clientes                                 | 803,023                                        |
| Pagado a proveedores, y empleados                    | (978,817)                                      |
| Gastos financieros                                   | <u>(808)</u>                                   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación  | <u>(176,602)</u>                               |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: |                                                |
| Préstamo a relacionadas                              | <u>63,865</u>                                  |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:                 |                                                |
| Disminución neta durante el año                      | (112,737)                                      |
| Saldo al comienzo del año                            | <u>505,157</u>                                 |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO                               | <u>392,420</u>                                 |



Ver notas a los estados financieros

---

**COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

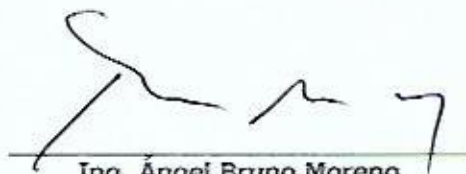
**2019**  
**(en U.S. dólares)**

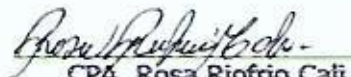
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|                                                                                                           |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Pérdida del año                                                                                           | (249,077)        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>Utilizado en actividades de la operación: |                  |
| Depreciación de propiedades y equipos                                                                     | 5,858            |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:                                                                             |                  |
| Cuentas por cobrar, neto                                                                                  | 88,226           |
| Impuestos                                                                                                 | (27,797)         |
| Inventarios                                                                                               | 43,892           |
| Cuentas por pagar                                                                                         | (17,129)         |
| Obligaciones acumuladas                                                                                   | <u>(20,575)</u>  |
| Total de cambios en activos y pasivos                                                                     | <u>66,617</u>    |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación                                                       | <u>(176,602)</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Ángel Bruno Moreno  
Presidente

  
CPA. Rosa Rofrío Calí  
Contadora



## **COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

En el año 1889, la Compañía se fundó como Aserrio LA PRECURSORA S.A., en la ciudad de Limones, provincia de Esmeralda, por el señor Domingo Samprieto, en ese mismo año se apertura el depósito de madera EL PAILON, en la ciudad de Guayaquil, hace 131 años. Sigue funcionando como sucesores de Domingo Samprieto, Cavanna y Bruno, Carlos Bruno S.A. y Comercial Maderera Pailon C.A.

El 18 de mayo de 1953, se constituye como COMERCIAL MADERERA PAILON C.A.; en el año 1977, se cerró el aserrío 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 y sus derivados.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

**2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

**2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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.

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



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

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

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

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

- 2.4 Activos financieros.** - Los activos financieros se clasifican en efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.4.1 Efectivo y equivalente de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a 3 meses.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

**2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles.** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Clase de activos</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------------------|----------------------------|
| Maquinarias y equipos   | 10                         |
| Equipos de computación  | 3                          |
| Equipos de oficina      | 5                          |

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

**2.7 Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.7.1 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.



**2.7.2 Baja en cuenta de los pasivos.** - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

**2.8 Provisiones.** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a trabajadores**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.9.2 Participación de trabajadores.** - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Impuestos.** - El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto corriente.** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.



**2.10.2 Impuestos diferidos.** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

- Paso 1, identificar el contrato
- Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas
- Paso 3, determinar el precio de la transacción
- Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas
- Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

**2.12 Costos y Gastos.** - Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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 reconocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación



sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3

**3.4 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 15, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

|                        | ... Diciembre 31... |                |
|------------------------|---------------------|----------------|
|                        | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    |
|                        | (en U.S. dólares)   |                |
| Efectivo               | 5,620               | 5,620          |
| Bancos (1)             | 68,844              | 91,092         |
| Inversión temporal (2) | <u>317,956</u>      | <u>408,445</u> |
| Total                  | <u>392,420</u>      | <u>505,157</u> |

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.
- (2) Representa certificado de depósito en el Banco Bolivariano con vencimiento de 3 en marzo del 2020 con una tasa interés del 4.25%

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

|                                  | ... Diciembre 31... |                |
|----------------------------------|---------------------|----------------|
|                                  | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    |
|                                  | (en U.S. dólares)   |                |
| <u>Comerciales:</u>              |                     |                |
| Cientes                          | 156,303             | 221,408        |
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> |                     |                |
| Accionistas                      | 109,576             | 131,655        |
| Anticipo a proveedores (1)       | 80,858              | 81,306         |
| Empleados                        | <u>225</u>          | <u>825</u>     |
| Subtotal                         | <u>190,659</u>      | <u>213,786</u> |
| Total                            | <u>346,962</u>      | <u>435,194</u> |



- (1) Al 31 de diciembre del 2019, representan valores entregados a proveedores locales por compra de inventarios los cuales serán liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos.

## 6. INVENTARIOS

|           | ... Diciembre 31... |                |
|-----------|---------------------|----------------|
|           | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    |
|           | (en U.S. dólares)   |                |
| Madera    | 195,080             | 239,716        |
| Mueblería | 141,520             | 136,845        |
| Otros     | <u>3,141</u>        | <u>7,072</u>   |
| Total     | <u>339,741</u>      | <u>383,633</u> |

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Activos por impuestos corriente. – Un resumen es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------------|---------------------|----------------|
|                           | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    |
|                           | (en U.S. dólares)   |                |
| Crédito Tributario IR     | 94,285              | 59,600         |
| Anticipo IR               | 19,117              | 37,780         |
| Retención en la fuente IR | <u>13,216</u>       | <u>6,277</u>   |
| Total                     | <u>126,618</u>      | <u>103,657</u> |

### 7.2 Activos por impuesto diferido. – Corresponde a las provisiones generadas por el respectivo estudio actuarial del año 2019 realizado por la compañía.

### 7.3 Pasivos por impuestos corriente. – Un resumen es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31... |              |
|----------------------------|---------------------|--------------|
|                            | <u>2019</u>         | <u>2018</u>  |
|                            | (en U.S. dólares)   |              |
| Retención en la fuente IR  | 1,342               | 1,139        |
| Retención en la fuente IVA | 2,205               | 2,068        |
| IR por pagar               | <u>          </u>   | <u>4,617</u> |
| Total                      | <u>3,547</u>        | <u>7,824</u> |

**8. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

|                              | ... Diciembre 31... |                 |
|------------------------------|---------------------|-----------------|
|                              | <u>2019</u>         | <u>2018</u>     |
|                              | (en U.S. dólares)   |                 |
| Costo                        | 203,566             | 203,566         |
| Depreciación acumulada       | <u>(53,582)</u>     | <u>(47,724)</u> |
| Total                        | <u>149,984</u>      | <u>155,842</u>  |
| <b><u>Clasificación:</u></b> |                     |                 |
| Terrenos                     | 135,608             | 135,608         |
| Maquinarias y equipos        | 13,358              | 19,163          |
| Equipos de oficina           | <u>1,018</u>        | <u>1,071</u>    |
| Total                        | <u>149,984</u>      | <u>155,842</u>  |

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía ha reconocido gastos de depreciación por US\$5,858 en resultados del año.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

|                      | ... Diciembre 31... |               |
|----------------------|---------------------|---------------|
|                      | <u>2019</u>         | <u>2018</u>   |
|                      | (en U.S. dólares)   |               |
| Relacionada, nota 16 | 75,461              | 11,596        |
| Proveedores          | 8,177               | 7,564         |
| Otros                | <u>5,999</u>        | <u>—</u>      |
| Total                | <u>89,637</u>       | <u>19,160</u> |

**10. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

|                     | ... Diciembre 31... |              |
|---------------------|---------------------|--------------|
|                     | <u>2019</u>         | <u>2018</u>  |
|                     | (en U.S. dólares)   |              |
| Beneficios sociales | 1,244               | 1,308        |
| IESS por pagar      | <u>538</u>          | <u>512</u>   |
| Total               | <u>1,782</u>        | <u>1,820</u> |





## 11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                     | ... Diciembre 31... |               |
|---------------------|---------------------|---------------|
|                     | 2019                | 2018          |
|                     | (en U.S. dólares)   |               |
| Jubilación patronal | 6,854               | 27,780        |
| Desahucio           | <u>5,953</u>        | <u>5,563</u>  |
| Total               | <u>12,807</u>       | <u>33,343</u> |

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

**Desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

## 12. PATRIMONIO

**12.1 Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 200,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,20 cada una.

| <u>Accionistas</u> | <u>Acciones</u> | <u>US\$</u>   | <u>%</u>   |
|--------------------|-----------------|---------------|------------|
| Ángel Bruno Moreno | 168,153         | 33,631        | 84         |
| María Bruno Moreno | 31,847          | 6,369         | 16         |
| Total              | <u>200,000</u>  | <u>40,000</u> | <u>100</u> |

**12.2 Aporte para futura capitalización.** - Según el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en el año 2019 aprobó la absorción de pérdidas por US\$41,097.

**12.3 Reservas.** - Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a lo siguiente:

|                     | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------|---------------------|----------------|
|                     | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    |
|                     | (en U.S. dólares)   |                |
| Reserva legal       | 11,262              | 11,262         |
| Reserva facultativa | —                   | <u>222,547</u> |
| Total               | <u>11,262</u>       | <u>233,809</u> |

**Reserva legal.**- La ley de compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa.**- Según el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en el año 2019 aprobó la absorción de pérdidas por US\$197,547.

**12.4 Resultados acumulados.** - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

|                                       | ... Diciembre 31 ... |
|---------------------------------------|----------------------|
|                                       | <u>2019</u>          |
|                                       | (en U.S. dólares)    |
| Resultados acumulados - distribuibles | 262,465              |
| Adopción NIIF por primera vez         | 1,190,265            |
| Otros resultados integrales           | 1,259                |
| Resultado del ejercicio               | <u>(249,077)</u>     |
| Total                                 | <u>1,204,912</u>     |

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no



podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**Otro resultado integral.** - Representa las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición al valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos, y otros activos mantenidos para la venta revalorizados. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen y los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

**12.5 Resultados del ejercicio.** - Un detalle es como sigue

|                                   | ... Diciembre 31 ...<br><u>2019</u><br>(en U.S. dólares) |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Pérdida del ejercicio             | (249,077)                                                |
| Absorción de pérdida              |                                                          |
| Aporte para futura capitalización | 41,097                                                   |
| Reserva facultativa               | <u>197,547</u>                                           |
| Resultado del año                 | <u>(10,433)</u>                                          |

**13. INGRESOS**

|           | ... Diciembre 31...<br><u>2019</u> | <u>2018</u><br>(en U.S. dólares) |
|-----------|------------------------------------|----------------------------------|
| Mueblería | 655,008                            | 690,937                          |
| Maderas   | 64,782                             | 86,209                           |
| Otros     | <u>18,128</u>                      | <u>19,578</u>                    |
| Total     | <u>737,918</u>                     | <u>796,724</u>                   |

#### 14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

|                                          | ... Diciembre 31... |                |
|------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                          | 2019                | 2018           |
|                                          | (en U.S. dólares)   |                |
| Honorarios Profesionales                 | 251,999             | 195,662        |
| Transporte                               | 42,969              | 31,861         |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 37,819              | 43,556         |
| Suministros y materiales                 | 19,094              | 29,876         |
| Mantenimiento y reparaciones             | 6,013               | 6,887          |
| Depreciación                             | 5,858               | 5,858          |
| Seguros                                  | 5,541               | 5,192          |
| Impuestos, tasas y otras contribuciones  | 4,926               | 29,239         |
| Combustible                              | 3,648               | 1,908          |
| Arriendos                                | 3,600               | 3,600          |
| Publicidad                               | 3,308               | 3,912          |
| Servicios básicos                        | 2,705               | 2,747          |
| Otros                                    | <u>38,252</u>       | <u>26,160</u>  |
| Total                                    | <u>425,732</u>      | <u>386,458</u> |

#### 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de Riesgos Financieros.** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**15.1.1 Riesgo de Crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía principalmente realiza transacciones con compañía relacionada mitigando significativamente el riesgo.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.



**15.1.2 Riesgo de Liquidez.** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

|                                            | ... Diciembre 31... |                |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                            | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    |
|                                            | (en U.S. dólares)   |                |
| <u>Activos financieros:</u>                |                     |                |
| Efectivo y equivalente de efectivo, nota 4 | 392,420             | 505,157        |
| Cuentas por cobrar, nota 5                 | <u>346,962</u>      | <u>435,194</u> |
| Total                                      | <u>739,382</u>      | <u>940,351</u> |
| <u>Pasivo financiero:</u>                  |                     |                |
| Cuentas por pagar, nota 9                  | <u>89,637</u>       | <u>19,160</u>  |

**15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. SALDO ENTRE PARTE RELACIONADA

|                          |                     |             |
|--------------------------|---------------------|-------------|
|                          | ... Diciembre 31... |             |
|                          | <u>2019</u>         | <u>2018</u> |
|                          | (en U.S. dólares)   |             |
| <u>Cuenta por pagar:</u> |                     |             |
| INDEMASA S.A.            | 75.461              | 11.596      |



## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decreta el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y esta evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (abril 30, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.