



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Audidores Externos Independientes

INSERMADERA S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019

Índice del Contenido

Dictamen del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los Estados Financieros

Guayaquil, Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directorio
De **INSERMADERA S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros; que comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre de 2019 y un resumen de políticas contables significativas y otra nota explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **INSERMADERA S.A.**, al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes) y Normas Internacionales de Contabilidad NIC.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Responsabilidad del auditor

Una auditoría, implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de **INSERMADERA S.A.**, Para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **INSERMADERA S.A.**, Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría, contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Adicional:

- 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.

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.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, 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.



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA. **Audidores Externos Independientes**

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **INSERMADERA S.A.**, como sujeto pasivo y agente de retención y percepción de impuestos, por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.


C.P.A. Gastón Córdova R., Gerente
Representante Legal
RNC- No. 6653

Guayaquil, Ecuador
Mayo 15, 2020

JOUVICOR & ASOCIADOS
CIA. LTDA.
JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
No. SC-RNAE-861

INSERMADERA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO CORRIENTE:		2019	2018
			NO AUDITADO
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	A US\$	207,14	19.838,25
Activos Financieros	C	425.191,48	405.308,93
Inventarios	E	315.362,53	102.473,48
Activos por Impuestos Corrientes	H	61.794,56	23.900,04
Otros Activos Corrientes	I	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		802.555,72	551.520,70
Propiedades, Planta y Equipo	K	168.391,70	103.048,72
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	970.947,42	654.569,42
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y Documentos por Pagar	CC US\$	395.895,21	253.193,50
Otras Obligaciones	DD	52.428,01	75.499,42
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		448.323,22	328.692,92
Pasivos a Largo Plazo	JJ	235.665,51	144.211,47
TOTAL PASIVO	US\$	683.988,73	472.904,39
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL US\$	800,00	800,00
Reserva Legal		10.590,33	10.590,33
Resultados Acumulados		170.274,70	18.513,08
Resultado del Ejercicio		105.293,66	151.761,62
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	286.958,69	181.665,03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	970.947,42	654.569,42

Ver notas a los Estados Financieros


 Econ, Haro Ramírez Jean
 Gerente General
 INSERMADERA S.A.


 Ing. Jenny Piray Peñafiel
 Contadora General
 INSERMADERA S.A.



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Audidores Externos Independientes

INSERMADERA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
		NO AUDITADO
INGRESOS ORDINARIOS		
Ventas Locales	1.027.491,49	1.206.110,72
TOTAL INGRESOS	US\$ 1.027.491,49	1.206.110,72
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
(-) Costos de Venta	613.318,35	801.399,38
(-) Gastos de Administración	103.470,69	95.618,83
(-) Gastos de Ventas	119.624,46	61.025,71
(-) Gastos Financieros	24.898,05	6.644,67
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ 861.311,55	964.688,59
GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES		
(+) Otros Ingresos	0,00	9,36
(-) Otros Egresos	990,75	2.967,02
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ -990,75	-2.957,66
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	US\$ 165.189,19	238.464,47
(-) 15% Participación Trabajadores	24.778,38	35.769,67
(-) 25% Impuesto a la Renta	35.117,15	50.933,18
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US\$ 105.293,66	151.761,62

(*) Ver conciliación tributaria numeral 3.4

Ver notas a los Estados Financieros

Econ. Haro Ramirez Jean
Gerente General
INSERMADERA S.A.

Ing. Jenny Piray Peñafiel
Contadora General
INSERMADERA S.A.

INSERMADERA S.A.
ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

2019

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	1.007.608,93
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-974.285,93
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN	33.323,00

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0,00
(-) Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-84.512,62
EFFECTIVO NETO USADO INVERSIÓN	-84.512,62

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	94.705,59
Otras entradas y Salidas de Efectivo	-59.895,53
Pasivo a Largo Plazo	-3.251,55
EFFECTIVO NETO USADO FINANCIAMIENTO	31.558,51

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	-19.631,11
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	19.838,25
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	207,14

Ver notas a los Estados Financieros



Econ. Haro Ramírez Jean
Gerente General
INSERMADERA S.A.



Ing. Jenny Piray Peñafiel
Contadora General
INSERMADERA S.A.



JUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Audidores Externos Independientes

INSERMADERA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
800.00	10.590,33	18.513,08	151.761,62	181.865,03
		151.761,62	-151.761,62	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Saldo a Enero 01, 2019				
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a la Unidad Acumulada				
Transferencia a Reserva Legal				
Ajuste realizado por la compañía				
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre de 2019				
15% Participación Trabajadores				
Impuesto a la Renta Causado				
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	800,00	10.590,33	170.274,70	105.293,66
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	800,00	10.590,33	18.513,08	151.761,62
				181.865,03

Ver notas a los Estados Financieros

Econ. Haro Ramirez Jean
Gerente General
INSERMADERA S.A.

Ing. Jenny Piray Peñañiel
Contadora General
INSERMADERA S.A.

Contenido

1. Identificación de la entidad y actividad económica.....	1
2. Políticas contables	1
2.1 Base para la preparación de los estados financieros	1
2.2 Activos Financieros	1
2.3 Cuentas y Documentos por Cobrar.....	3
2.4 Impuesto a la Renta y Participaciones	4
2.5 Propiedades, Planta y Equipo.	4
2.6 Pasivos financieros.....	6
2.7 Reconocimiento de Depreciación, Amortización y Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Activo Intangibles	7
2.8 Beneficios a los Empleados	8
2.9 Provisiones.....	8
3.1 Reconocimiento de Ingresos.....	9
3.2 Reconocimiento de Costos y Gastos.....	9
3.5 Gestión de Riesgos.....	10
A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	13
C) Activos Financieros	13
E) Existencia.....	14
K) Propiedades, Planta y Equipo	14
H) Activo por Impuestos Corrientes.....	15
CC) Cuentas y Documentos por Pagar	15
DD) Otras Obligaciones	16
JJ) Pasivos a Largo Plazo	16
LL) Capital Social	17
Capital Social.....	17
Reserva Legal	17
Resultados Acumuladas.....	17
Resultado del Ejercicio.....	17
Hechos Subsecuentes.....	17

1. Identificación de la entidad y actividad económica

ENTORNO ECONOMICO, IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, como Sociedad Anónima bajo la denominación de **PISMADE S.A.**, el 18 de mayo de 2015, según resolución No. 240 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 25 de mayo de 2015, número de repertorio 898 número de inscripción 67 del libro de registro mercantil.

OBJETO DE LA COMPAÑIA, tiene como actividad económica principal la producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y materiales trenzados, etc.

AUMENTO CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de diciembre de 2019 no realiza aumento de capital

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de diciembre de 2019, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 800,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido ochenta acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10,00 dólar cada una, este es aportado por los accionistas.

2. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere Sección 10, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2019 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en la República de Ecuador.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2.2 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

2.3 Cuentas y Documentos por Cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas a crédito. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas, por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar varias y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2019.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- **Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;**
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

2.4 Impuesto a la Renta y Participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles. Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y es el valor de impuesto no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

INSERMADERA S.A.

Conciliación Tributaria

2019

Utilidad del ejercicio antes de participación	US\$ 165,189,19
(-) 15% Participación trabajadores	24,778,38
Base Imponible	140,410,81
(+) Gastos no deducibles	(*) 57,79
(-) Amortización perdida años anteriores	0,00
Utilidad Gravable	US\$ 140,468,60
25% Impuesto a la renta causado	35,117,15
Impuesto Causado Final	35,117,15
(-) Retenciones en la fuente del periodo fiscal	14,830,47
(-) Crédito de años anteriores	0,00
(-) Impuesto a la salida de divisas	4,731,80
Impuesto a Pagar	US\$ 15,554,88

() Valor por concepto de gastos pagados con comprobantes de venta que no reúnen los requisitos tributarios, los mismos que no sustentan costos y gastos; intereses y multas; como lo establece la normativa tributaria (L.O.R.T.I)*

2.5 Propiedades, Planta y Equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultado integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida del rubro de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto

procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

2.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre de 2019.

Préstamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier

descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2019.

2.7 Reconocimiento de Depreciación, Amortización y Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Activo Intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad

generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2019, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

2.8 Beneficios a los Empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 ó más años de servicios consecutivos.

2.9 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el

descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

3.1 Reconocimiento de Ingresos

La medición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

3.2 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la compañía sobre la base de acumulación.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos de ventas, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3.3 Estado de flujo de efectivo

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que o están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

3.4 Estimaciones de la administración

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, por valor de la mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido.
- Depreciación de los activos por impuestos diferidos.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

3.5 Gestión de Riesgos

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 el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La administración de riesgos, está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar la magnitud, proponer a los socios 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 estos, y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, surge del efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla, nunca desaparece, esto, por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la compañía, para reducirlo, cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera, que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de Liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

DETALLE DE ESTADO DE RESULTADOS

INSERMADERA S.A.

Costos y Gastos por su Naturaleza	2.019	2.018
(-) COSTOS DIRECTOS	613.318,35	801.399,38
(-) Gastos De Administración, Ventas y Otros	223.095,15	156.644,54
(-) Gastos Financieros	24.898,05	6.844,67
	861.311,55	964.688,59

Detalle de los Costos de Venta por su naturaleza, es Como Sigue:

Costo de Ventas con IVA	476.710,04	684.141,59
Sueldos y Salarios, Horas extras	2.268,51	1.672,63
Beneficios Sociales	0,00	490,16
Servicios Prestados	49.682,16	19.841,68
IECE SECAP	0,00	16,47
Aporte a la Seguridad Social, fondos de reserva	0,00	183,63
SUMINISTRO Y Materiales	72.659,53	55.842,38
Transporte	0,00	9.136,97
Lubricantes Y Combustible	0,00	4,46
Mantenimiento Y Reparación	1.393,74	20.695,97
Depreciación	10.604,37	9.373,44
Total de Costos	613.318,35	801.399,38

Detalle de los Gastos de Administración y Otros, por su naturaleza, es como sigue:

Sueldos y Salarios, Horas extras	71.512,80	66.765,68
Beneficios Sociales	8.168,61	8.197,73
IECE SECAP	714,92	668,35
Aporte a la Seguridad Social, fondos de reserva	12.540,21	8.183,46
HONORARIOS	0,00	430,00
Uniformes	44,64	222,79

Alimentación	29,13	276,22
Impuestos Y Contribuciones	4.710,49	5.547,04
Suministro De Oficina Y Limpieza	185,84	606,05
Capacitación	660,71	0,00
IVA Pagado Al Gasto	706,94	597,45
Transporte	95.746,22	54.925,86
Lubricantes Y Combustible	286,96	234,94
Mantenimiento Y Reparación	17.100,95	1.335,01
Depreciación	8.565,27	2.416,14
Seguros Y Reaseguros	0,00	515,81
Gastos De Viajes	0,00	20,00
Gastos No Deducibles	57,79	1.037,94
Gastos Varios	2.154,30	2.078,95
Seguridad Industrial	10,71	0,00
Fiestas Y Agasajos	0,00	401,70
Provisión De Cuentas Malas	0,00	4.680,57
Gastos Legales	<u>889,41</u>	<u>369,87</u>
	224.085,90	159.611,56

Detalle de los Gastos Financieros por su naturaleza, es como sigue:

Gastos Financieros	<u>24.898,05</u>	<u>6.644,67</u>
Intereses y Comisiones	21.352,30	4.157,80
Otros	3.545,75	2.486,87

INSERMADERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2019	2018
<u>Caja</u>		NO AUDITADO
Caja General	US\$ 0,00	500,00
	0,00	500,00
<u>Bancos</u>		
Internacional Cta. Cte.	US\$ 207,14	19.338,25
	US\$ 207,14	19.838,25

C) Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	2019	2018
		NO AUDITADO
Cientes	(1) 102.479,09	127.128,45
Cuentas por cobrar empleados	224,17	0,00
Cuentas Varias por Cobrar	(2) 328.004,19	283.696,44
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(a) 5.515,96	5.515,96
	US\$ 425.191,49	405.308,93

(1) Cientes

Cartones Nacionales S.A. Cartopel	1.828,80	6.604,02
Industrias Lácteas Toni S.A.	19653,54	15.095,38
Promarisco S.A.	5.880,00	1.852,20
Grupasa Grupo Papelero Cía. Ltda.	19.224,38	19.655,89
Corporacion Viviendas Del Hogar De Cristo	0,00	12.975,10
Life Food Product Ecuador Lifprodes S.A.	8.029,30	6.850,88
Agrícola Pura Vida S.A.	1.321,68	1.339,10
Inbalnor S.A.	0,00	26.237,82
Persacil S.A.	5.566,00	5.566,00
Cierfilms S.A.	0,00	1.005,66
Vita pro Ecuador Cía. Ltda.	0,00	19.126,24
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	4.918,92	0,00
Novopan Del Ecuador	7.778,39	0,00
Servicios Logísticos Integrados Coimpexa Cía. Ltda.	1.332,00	0,00
Pismade S.A.	19.073,15	0,00
Otros menores A \$ 1.000,00	7.872,93	10.820,16
	US\$ 102.479,09	127.128,45

INSERMADERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2019	2018
		NO AUDITADO
<u>Caja</u>		
Caja General	US\$ 0,00	500,00
	0,00	500,00
<u>Bancos</u>		
Internacional Cta. Cte.	US\$ 207,14	19.338,25
	US\$ 207,14	19.838,25

C) Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	2019	2018
		NO AUDITADO
Cientes	(1) 102.479,09	127.128,45
Cuentas por cobrar empleados	224,17	0,00
Cuentas Varias por Cobrar	(2) 328.004,19	283.696,44
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(a) 5.515,96	5.515,96
	US\$ 425.191,49	405.308,93

(1) Clientes

Cartones Nacionales S.A. Cartopel	1.828,80	6.604,02
Industrias Lácteas Toni S.A.	19653,54	15.095,38
Promarisco S.A	5.880,00	1.852,20
Grupesa Grupo Papelero Cía. Ltda.	19.224,38	19.655,89
Corporacion Viviendas Del Hogar De Cristo	0,00	12.975,10
Life Food Product Ecuador Lifprodec S.A.	8.029,30	6.850,88
Agrícola Pura Vida S.A	1.321,68	1.339,10
Inbainor S A	0,00	26.237,82
Persacil S.A	5.566,00	5.566,00
Cierfilms S.A	0,00	1.005,66
Vita pro Ecuador Cía. Ltda.	0,00	19.126,24
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	4.918,92	0,00
Novopan Del Ecuador	7.778,39	0,00
Servicios Logísticos Integrados Coimpexa Cía. Ltda.	1.332,00	0,00
Pismade S.A	19.073,15	0,00
Otros menores A \$ 1.000,00	7.872,93	10.820,16
	US\$ 102.479,09	127.128,45

(2) Cuentas varias por cobrar

Anticipo Proveedores	10.386,01	11.238,95
Crisólogo Haro	7.995,62	7.995,62
Relacionadas Pismade	309.622,56	264.461,87
	328.004,19	283.696,44

E) Existencia

La composición de las existencias es la siguiente:

INVENTARIOS	2019	2018 NO AUDITADO
Materia Prima	150.700,49	7.012,30
Producto Terminado	37.239,08	33.653,08
Compras Nacionales	2.944,83	22.091,66
Inventario de Repuestos	27.478,13	7.899,79
Inventario en Tránsito	97.000,00	31.816,66
	US\$ 315.362,53	102.473,48

K) Propiedades, Planta y Equipo

La composición de propiedades, planta y equipo es la siguiente:

**INSERMADERA S.A.
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

<u>COSTO</u>	Saldo al 01/01/2019	Compras o Adiciones	Ventas o Bajas/Transf.	Saldo al 31/12/2019
Maquinarias y Equipos	106.648,78	31.412,62	0,00	138.061,40
Vehículos	16.955,36	53.100,00	0,00	70.055,36
TOTAL COSTOS	123.604,14	84.512,62	0,00	208.116,76
<u>DEPRECIACION</u>				
(-) Maquinarias y Equipos	18.139,28	10.604,37	0,00	28.743,65
(-) Vehículos	2.416,14	8.565,27	0,00	10.981,41
TOTAL DEPRECIACION	20.555,42	19.169,64	0,00	39.725,06
TOTAL ACTIVO FIJO	103.048,72	65.342,98	0,00	168.391,70

H) Activo por Impuestos Corrientes

La composición de Activo por Impuestos Corrientes es la siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2019	2018 NO AUDITADO
Crédito tributario I.V.A.	61.794,56	23.900,04
	61.794,56	23.900,04

CC) Cuentas y Documentos por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2019	2018 NO AUDITADO
Proveedores Locales (1)	394.531,58	253.193,50
Cuentas por Pagar Relacionadas (2)	0,00	0,00
Préstamos Accionistas (3)	0,00	0,00
Anticipo Clientes (4)	1.363,63	0,00
Préstamos Accionistas		
US\$	395.895,21	253.193,50

(1) Proveedores Locales

Haro Velasteguí Crisólogo Efraín	265.605,71	99.185,40
Calapequi Bonilla Oscar Daniel	1.834,94	13.882,11
Chamorro Masabanda Víctor Hugo	0,00	2.865,54
Chancos Farinango Matilde	1.050,00	1.550,00
Collay Vicente	0,00	2.455,93
Jácome Calahorrano Juan Pablo	0,00	4.240,90
Paca Daquilema Iván	0,00	5.261,86
Padilla López Tania Guadalupe	0,00	1.306,65
Rady Mahmoud Mohamen Mohamed	0,00	9.508,35
Surriaga Álvarez Esther María	0,00	4.289,18
Chafía Narváez Edgar	3.018,76	0,00
Chimbo Malan José Manuel	3.105,33	0,00
Inversiones Quattro A 4a Cia.Ltda.	3.625,00	0,00
Jiménez Martínez & Asociados	18.913,03	0,00
Jiménez Servio Francisco	36.328,35	0,00
Mendoza Napa Luis Miguel	4.974,50	0,00
Pante Roldan Hilario	10.194,45	0,00
Roldan Criollo Evelyn	9.902,90	0,00
Roldan Roldan Segundo	1.592,50	0,00
Superplywood S.A.	17.316,00	0,00
Villalobos Daquilema	10.476,20	0,00
Varios Menores A \$ 1.000,00	6.593,91	108.649,58
US\$	394.531,58	253.193,50

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES		2019	2018
			NO AUDITADO
Con la Administración Tributaria	(1)	15.554,88	33.638,62
Obligaciones con el IESS	(2)	1.210,53	1.180,04
Obligaciones con el Empleado	(3)	35.662,60	40.680,76
US\$		52.428,01	75.499,42

(1) Con la Administración Tributaria

Impuesto a la Renta Compañía		15.554,88	33.638,62
US\$		15.554,88	33.638,62

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal		1.210,53	1.180,04
US\$		1.210,53	1.180,04

(3) Obligaciones con el Empleado

Nomina por pagar Planta		5.449,60	4.911,09
15% Participación Utilidades	(*)	24.778,38	35.769,67
Décimo Tercer sueldo		5.434,62	0,00
US\$		35.662,60	40.680,76

JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de pasivos a largo plazo es la siguiente:

PASIVOS A LARGO PLAZO		2019	2018
			NO AUDITADO
Instituciones financieras locales (*)	(1)	234.046,36	139.340,77
Impuestos		1.619,15	4.870,70
US\$		235.665,51	144.211,47

(1) Instituciones financieras locales (*)

Banco Internacional		93.595,66	0,00
Banco Internacional		140.450,70	139.340,77
US\$		234.046,36	139.340,77

(*) La compañía posee dos obligaciones con el banco internacional uno por el valor de \$ 150.000,00 inicio 27 de septiembre de 2018 y fenecce el 27 de septiembre de 2021 a una tasa de interés del 11,23% y el segundo por un valor de \$ 160.000,00, el 30 de mayo de 2019 y finaliza el 30 de mayo de 2023 con una tasa de interés efectiva de 10,21% Banco Internacional

LL) Capital Social

La composición del capital social es la siguiente:

Accionistas	No. De Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2019
Haro Ramirez Crisólogo Efraín	20	10.00	25,00%	200,00
Haro Ramirez Jean Luis	20	10.00	25,00%	200,00
Ramirez Coloma Blanca Ibelia	40	10,00	50,00%	400,00
Total	80		100%	800,00

Capital Social

Cuenta que registra el monto total del capital representado por acciones en la sociedad anónima, valor que consta en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Resultados Acumulados

Las utilidades retenidas no se han distribuido a los accionistas, contiene las utilidades netas acumuladas

Resultado del Ejercicio

Se registra el saldo de las utilidades del período después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (marzo 15 de 2019), se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y el 20 de abril de 2020, el evento que en opinión de la gerencia de la compañía pudiera tener un efecto sobre los estados financieros adjuntos es el brote del virus COVID-19 ocurrido a finales del año 2019, el cual tuvo su rápida expansión alrededor del mundo y originó que el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declarara a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador se ha visto afectado por esta situación, razón por la cual el 16 de marzo de 2020 mediante el decreto presidencial No. 1017 fue declarado el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional y se establecieron varias medidas de prevención y control con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria, entre las cuales se incluyeron: i) restricción de la circulación en el país de vehículos y personas, ii) suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas a nivel nacional e internacional y iii) suspensión de la jornada laboral presencial en el sector público y privado, excepto para ciertos sectores estratégicos.

Estas situaciones eventualmente podrían afectar de forma negativa el negocio de la Compañía y generar dudas sobre la continuidad de sus operaciones. Al 20 de abril de 2020 no ha sido posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga el estado de excepción a nivel nacional y otros efectos adversos que podrían originar el brote del virus COVID-19. Los posibles efectos de las situaciones descritas anteriormente sobre los estados financieros adjuntos y sobre la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha no han podido ser determinados.