

**A los Señores Accionistas y Directores de MADERAS DEL AUSTRO S.A.**

En mi calidad de Comisario de **MADERAS DEL AUSTRO S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado los estados financieros adjuntos de la Sociedad cortados al 31 de diciembre de 2019.

Se ha planificado y ejecutado la revisión de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores importantes de revelación. La revisión incluyó, el análisis de las cifras y revelaciones de: balance general, estado de resultado, estado de flujo de efectivo, estado de evolución de patrimonio y notas a los estados financieros; incluye también en términos generales la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S utilizadas, el cumplimiento de disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador, el cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo adecuado de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la revisión efectuada fundamenta adecuadamente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los Estados Financieros tomados en su conjunto presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MADERAS DEL AUSTRO S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) vigentes en el país y disposiciones de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, someto a consideración de los Señores Accionistas los Estados Financieros adjuntos de **MADERAS DEL AUSTRO S.A.**, al 31 de diciembre de 2019 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, Ecuador  
05 de febrero de 2020



**C.P.A. María de los Angeles Quille Machuca**  
**COMISARIO**

**C.P.A. MARIA DE LOS ANGELES QUILLE MACHUCA – REG.NAC. 28398**

**MADERAS DEL AUSTRO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

| <b><u>ACTIVO</u></b>                |                            | <b><u>PASIVO</u></b>                                                 |                            |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 185,36                     | Proveedores                                                          | 398,89                     |
|                                     |                            | Otras obligaciones corrientes:                                       |                            |
|                                     |                            | Con la Administración Tributaria                                     | 233,59                     |
| Otras cuentas por cobrar            | 900,00                     | Con el IESS                                                          | 569,94                     |
|                                     |                            | Por beneficios de ley a Empleados                                    | 1.644,64                   |
|                                     |                            | Provisiones                                                          | 1.680,00                   |
|                                     |                            | Cuentas por pagar diversas relacionadas                              | 552.007,86                 |
| <b>Activos Corrientes</b>           | <b><u>1.085,36</u></b>     | <b>Pasivos Corrientes</b>                                            | <b><u>556.534,92</u></b>   |
|                                     |                            | <b>Pasivos L/Plazo</b>                                               | <b>646.566,96</b>          |
| Activos fijos:                      |                            | <b><u>PATRIMONIO</u></b>                                             |                            |
| Terrenos                            | 999.599,28                 | Capital Social                                                       | 800,00                     |
| Vehículos                           | 22.000,00                  | Rerserva Legal                                                       | 400,00                     |
| Activos biológicos:                 |                            | Rerserva Facultativa                                                 | 11.905,79                  |
|                                     |                            | Resultados Acumulados provenientes de adopción de NIIF'S por 1ra vez | 155.000,00                 |
| Etapa 2.1, 96 Ha                    | 168946,73                  | Resultados del ejercicio anterior                                    | -22.151,59                 |
| Etapa 2.2, 40 Ha                    | 64.757,24                  | Resultados del ejercicio                                             | -15.596,33                 |
| Etapa 2.3, 70 Ha                    | 77.071,14                  |                                                                      |                            |
| <b>Activo no corriente</b>          | <b><u>1.332.374,39</u></b> | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                              | <b><u>130.357,87</u></b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                | <b><u>1.333.459,75</u></b> | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                    | <b><u>1.333.459,75</u></b> |

**MADERAS DEL AUSTRO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

|                                 | US\$              |
|---------------------------------|-------------------|
| <b><u>INGRESOS:</u></b>         |                   |
| - Ingresos no operacionales     |                   |
| Ingresos                        | 0,00              |
| Subtotal                        | 0,00              |
|                                 |                   |
| Total Ingresos                  | 0,00              |
| <b><u>GASTOS:</u></b>           |                   |
| - Gastos administrativos        | 9.037,34          |
| Gastos financieros              | 80,67             |
| Gastos no deducibles            | 6.478,32          |
| Total Gastos                    | 15.596,33         |
|                                 |                   |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b> | <b>-15.596,33</b> |

**MADERAS DEL AUSTRO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

|                                                       | <b>CAPITAL<br/>SOCIAL</b> | <b>RESERVA<br/>LEGAL</b> | <b>RESERVA<br/>FACULTATIVA</b> | <b>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS<br/>PROVENIENTES<br/>DE LA<br/>ADOPCION POR<br/>PRIMERA VEZ<br/>DE NIIF'S</b> | <b>RESULTADO<br/>EJERCICIOS<br/>ANTERIORES</b> | <b>RESULTADOS<br/>DEL<br/>EJERCICIO</b> | <b>TOTAL</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|
| <b>Saldos al 31<br/>de diciembre<br/>del<br/>2018</b> | 800,00                    | 400,00                   | 11.905,79                      | 155.000,00                                                                                                 | -5339,480                                      | -16.812,11                              | 145.954,20   |
| Transferencia<br>de cuentas                           |                           |                          |                                |                                                                                                            | -16.812,11                                     | 16.812,11                               | 0,00         |
| Resultado del<br>ejercicio<br>2018                    |                           |                          |                                |                                                                                                            |                                                | -15.596,33                              | -15.596,33   |
| <b>Saldos al 31<br/>de diciembre<br/>de 2019</b>      | 800,00                    | 400,00                   | 11.905,79                      | 155.000,00                                                                                                 | 22.151,59                                      | -15.596,33                              | 130.357,87   |

C.P.A. MARIA DE LOS ANGELES QUILLE MACHUCA – REG.NAC. 28398

**MADERAS DEL AUSTRO S.A.**  
**ESTADO D E FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                     | <b>USD \$</b>      |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Efectivo pagado a proveedores                                             | -58.187,62         |
| Efectivo pagado a empleados y funcionario                                 | 530,35             |
| Efectivo pagado a accionistas                                             | 2.800,00           |
| Efectivo pagado a otros                                                   | -715,62            |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                | <b>-56.633,59</b>  |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                      |                    |
| Adquisición activos fijos                                                 | -352.450,93        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                | <b>-352.450,93</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                |                    |
| Efectivo recibido(pagado) por préstamos                                   | 407.980,12         |
| <b>Efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de financiamiento</b> | <b>407.980,12</b>  |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo</b>                             | <b>-1.104,40</b>   |
| Efectivo al inicio del ejercicio                                          | 1.289,76           |
| <b>Efectivo al fin del ejercicio</b>                                      | <b>185,36</b>      |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                           | <b>-15.596,33</b>  |
| <b>Partidas de conciliación:</b>                                          |                    |
| Depreciación activos fijos                                                | 11.478,36          |
| 22% Impuesto a la Renta                                                   | 0,00               |
| 15% Participación empleados                                               | 0,00               |
| <b>Subtotal</b>                                                           | <b>11.478,36</b>   |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>                                |                    |
| (Incremento) en otras cuentas por cobrar                                  | .800,00            |
| (Incremento) en otros activos                                             | -54.785,27         |
| Disminución en beneficios empleados                                       | 530,35             |
| <b>Subtotal</b>                                                           | <b>-52.515,62</b>  |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>               | <b>-56.633,59</b>  |

C.P.A. MARIA DE LOS ANGELES QUILLE MACHUCA – REG.NAC. 28398

**MADERAS DEL AUSTRO S.A.**  
**NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019**

**1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de la revisión realizada y fundamentada en el alcance de la misma, es mi opinión que: las transacciones registradas en la contabilidad, así como los actos administrativos con ellos relacionados se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias y a las resoluciones tomadas en las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y los libros de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo prescrito en ellas.

**2. COLABORACIÓN GERENCIAL**

Considero importante indicar que en el cumplimiento de mi tarea y responsabilidades de Comisario, tales como el proceso de revisión de estados financieros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Sociedad, he recibido absoluta colaboración de la Gerencia General.

**3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, manifiesto en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y otros dispuestos en Leyes de aplicación general; en relación con su conservación y proceso técnico.

He obtenido información, en la medida que consideré necesaria, sobre los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Sociedad. El acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con las que cuenta la Sociedad. Los procedimientos establecidos para el control de los bienes son adecuados.

#### 4. CONTROL INTERNO

La Compañía cuenta con una base adecuada de procedimientos de Control Interno Contable, que sin embargo podrían ser mejorados; por tanto, en mi opinión, dicho sistema coadyuva en la salvaguarda de la integridad económica de los Activos y pasivos de la Sociedad.

#### 5. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LOS REGISTROS CONTABLES

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por US \$. 1.333.459,75; b) pasivos por US \$. 1.203.459,75 y c) patrimonio de los accionistas por US \$. 130.357,87; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

#### 6. RELACIONES E ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación, y en cumplimiento de disposiciones legales específicas, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Sociedad, según se desprende del balance general de la misma al 31 de diciembre de 2019.

| ÍNDICE               | FÓRMULA                                           | VALOR     |
|----------------------|---------------------------------------------------|-----------|
| <b>6.1 LIQUIDEZ</b>  |                                                   |           |
| a) Razón corriente   | Activo corriente/Pasivo corriente                 | 0,20%     |
| b) Prueba ácida      | (Activo corriente - Inventarios)/Pasivo corriente | N/A       |
| <b>6.2 SOLVENCIA</b> |                                                   |           |
| a) Apalancamiento    | Pasivo total/Activo total                         | 90,22%    |
| <b>6.3 RETORNO</b>   |                                                   |           |
| a) de las Ventas     | Utilidad bruta en ventas/Ventas netas             | N/A       |
| b) ROA               | Utilidad neta/Activo total                        | -1,17%    |
| c) ROE               | Utilidad neta/Capital                             | -1949,54% |

C.P.A. MARIA DE LOS ANGELES QUILLE MACHUCA – REG.NAC. 28398

**7. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Se revisó la respectiva conciliación tributaria, evidenciando que las partidas que afectan el valor de la base imponible, corresponden fielmente a los saldos de los estados financieros del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre de 2019.

**8. DECLARACIÓN**

Finalmente, declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la Reglamentación de Superintendencia de Compañías y el Artículo 279 de la Ley de Compañías en el desempeño de funciones de Comisario de **MADERAS DEL AUSTRO S.A.**

---