
MADERVAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019



Santiago Vásconez Callejas
GERENTE GENERAL

MADERVAS S.A.



Magdalena Sánchez B.
CONTADORA GENERAL

REG. NAC # 30.322

MADERVAS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 31 de Diciembre de			
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 21.850	97.006
Cuentas por cobrar	7	203.617	122.556
Otras cuentas por cobrar	8	23.687	14.552
Inventarios	9	6.894	261.135
Gastos anticipados		-	2.968
Total activos circulantes		256.048	498.217
Activos no circulantes			
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos (menos) depreciación acumulada	10	406.794	646.586
Otros activos		-	2.700
Total activos no circulantes		406.794	649.286
Total Activos		US\$ 662.842	1.147.503
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar	11	13.645	362.014
Obligaciones laborales	14	21.057	48.117
Total pasivos circulantes		30.702	410.130
Pasivos largo plazo			
Obligaciones financieras largo plazo	15	39.515	72.475
Obligaciones patronales largo plazo	16	11.331	32.186
Total pasivos largo plazo		50.846	104.661
Total Pasivos		US\$ 85.548	514.792
Patrimonio			
Capital Social	17	300.000	300.000
Reserva Legal	17	53.872	53.872
Reserva Facultativa		74.232	74.232
Adopción NIIF primera vez	17	(19.055)	(19.055)
Reserva por revalorización activos fijos		191.468	191.468
Otros Resultados Integrales		5.638	4.092
Resultados acumulados		(28.861)	28.103
Total Patrimonio de los accionistas		US\$ 577.294	632.711
Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas		US\$ 662.842	1.147.503

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MADERVAS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operativos			
Ventas	<i>US\$</i>	1.275.178	1.869.076
Costos y gastos de operación			
Costos		(994.960)	(1.355.082)
Gastos de venta	<i>18</i>	(193.177)	(285.405)
Gastos administrativos	<i>19</i>	(161.167)	(201.387)
Utilidad en operación	<i>US\$</i>	<u>(74.127)</u>	<u>27.202</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Otros (gastos)		(12.840)	(19.617)
Otros ingresos		30.003	6.913
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>17.163</u>	<u>(12.704)</u>
Utilidad antes de impuestos	<i>US\$</i>	<u>(56.964)</u>	<u>14.498</u>
Participación trabajadores		-	2.175
Impuesto a la renta		-	14.982
Otros resultados integrales		-	-
Pérdida del ejercicio	<i>US\$</i>	<u>(56.964)</u>	<u>(2.659)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MADERVAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados adopción NIIF's	Revalorización Activos Fijos	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	300.000	53.872	74.232	(19.055)	51.760	3.769	30.762	495.340
Revalorización de activos fijos	-	-	-	-	139.708	-	-	139.708
Ajuste calculo actuarial	-	-	-	-	-	323	-	323
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.659)	(2.659)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	300.000	53.872	74.232	(19.055)	191.468	4.092	28.103	632.711
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	1.546	-	1.546
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(56.964)	(56.964)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	300.000	53.872	74.232	(19.055)	191.468	5.638	(28.861)	577.294

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MADERVAS S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.172.905	1.849.802
Efectivo pagado a proveedores	(1.424.169)	(1.715.565)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	(251.264)	134.237
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipo	(1.636)	(112.312)
Venta de activos fijos	210.705	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	209.069	(112.312)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras	(32.961)	25.878
Efectivo neto utilizado/(pagado) en las actividades de financiamiento	(32.961)	25.878
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(75.155)	47.803
Efectivo y equivalentes al inicio del año	97.006	49.203
Efectivo y equivalentes al final del año	21.850	97.006
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Pérdida del ejercicio	(56.964)	(2.659)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciación	30.724	43.938
Amortización	2.700	2.700
Provision cuentas incobrables	12.077	1.120
Jubilación Patronal y Desahucio	-	5.777
Participación trabajadores	-	2.175
Impuesto a la Renta	-	14.982
Reversiones actuariales	(19.309)	(5.893)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(93.138)	(17.507)
Pagos anticipados	2.968	(745)
Otras cuentas por cobrar	(9.135)	(1.767)
Inventarios	254.240	61.616
Proveedores	(348.369)	20.414
Obligaciones laborales	(27.059)	10.087
Efectivo neto provisto en actividades de operación	US\$ (251.264)	134.237

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO

<i>Nota 1 – Entidad que reporta</i>	10
<i>Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros</i>	10
<i>Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables</i>	11
<i>Nota 4 – Estimados y criterios contables significativos</i>	19
<i>Nota 5 – Instrumentos Financieros por Categoría</i>	21
<i>Nota 6 – Efectivos y equivalentes de efectivo</i>	21
<i>Nota 7 – Cuentas por cobrar</i>	22
<i>Nota 8 – Otras cuentas por cobrar</i>	23
<i>Nota 9 – Inventarios</i>	23
<i>Nota 10 – Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo</i>	24
<i>Nota 11 – Cuentas por pagar</i>	27
<i>Nota 12 – Compañías relacionadas y accionistas</i>	27
<i>Nota 13 – Impuesto a las renta corriente y diferido</i>	28
<i>Nota 14 – Obligaciones laborales</i>	30
<i>Nota 15 – Obligaciones financieras largo plazo</i>	31
<i>Nota 16 – Obligaciones patronales largo plazo</i>	31
<i>Nota 17 – Patrimonio de la Compañía</i>	32
<i>Nota 18 – Gasto de ventas</i>	33
<i>Nota 19 – Gastos administración</i>	33
<i>Nota 20 – Administración de riesgos financieros</i>	34
<i>Nota 21 – Eventos subsecuentes</i>	35

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

MADERVAS S.A., es una compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato, República del Ecuador el 19 de febrero de 2003, e inscrita el 29 de abril de 2003, bajo número 164 del Registro Mercantil.

El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, exportación y distribución de muebles y accesorios y complementos decorativos para la industria, comercio, oficina y hogar, sus piezas y partes; mamparas y gabinetes para todo tipo de artefactos y ambientes, cualquiera que sea el material utilizado en su almacén. Adicionalmente diseña y fabrica muebles de manera metálicos; decoraciones integrales en sus más variados tipos de formas y estilos; también comercializa artículos de ferretería, herramientas, materiales madereros, metalúrgicos plásticos, eléctricos y, mecánicos destinados a la construcción y sus acabados.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por le IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Uso de estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden definir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, a la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

3.1 Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

3.2 Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, 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.

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

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:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

3.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial, a la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

3.4. Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido, cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, 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 entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes productos terminados, materia prima, suministros y materiales, repuestos y accesorios, combustibles y lubricantes, principalmente, estos están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, el costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren, la propiedad, planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Vehículos y transporte interno	5 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se aplica a las diferencias temporáneas entre el valor en libros activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo esta norma

Las diferencias temporales se identifican como diferencias temporarias gravables o diferencias temporarias

Deducibles. Un pasivo diferido por impuestos representa una diferencia temporánea gravable y un activo diferido por impuestos representa una diferencia temporánea deducible.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el pasivo se realice o el activo se cancele.

Obligaciones por beneficios post empleo

La compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontado los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés determinada por el perito.

La política contable de la compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

Provisiones y pasivos contingentes

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de 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 impuestos 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.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas.

Reconocimiento de los Ingresos

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. 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.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Nota 4 – Estimados y criterios contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad, debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002.

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Nota 5 – Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.850	-	97.006	-
Cuentas por cobrar, neto	203.617	-	122.556	-
Otras cuentas por cobrar	23.687	-	14.552	-
Inventarios	6.894	-	261.135	-
Gastos anticipados	-	-	2.968	-
Total activos financieros	256.048	-	498.217	-
Pasivos financieros al costo				
Obligaciones financieras	-	39.515	-	72.475
Cuentas por pagar	13.645	-	362.014	-
Obligaciones laborales	21.057	11.331	48.117	32.186
Total pasivos financieros	34.702	50.846	410.130	104.661
Instrumentos financieros netos:	221.346	(50.846)	88.087	(104.661)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Nota 6 – Efectivos y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, consisten de lo siguiente:

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Caja	US\$	300	23.112
Fondo rotativo		-	600
Bancos nacionales		21.550	73.294
Total	US\$	21.850	97.006

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

Nota 7 – Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Cientes nacionales (a)	US\$	203.654	132.719
Provisión cuentas incobrables (b)		(38)	(10.163)
Total	US\$	203.617	122.556

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	6.860		6.860	92.626	-	92.626
30 días	696		696	10.792	-	10.792
60 días	-		-	2.742	-	2.742
90 días	14.780		14.780	1.798	-	1.798
180 días	171.114		171.114	1.718	-	1.718
360 días	1.739		1.739	663	-	663
Más de 360	8.465	(38)	8.427	22.381	(10.163)	12.217
	203.654	(38)	203.617	132.719	(10.163)	122.556

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

b) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo inicial	US\$	10.163	9.043
Provisión del periodo		1.952	1.120
Reversión		(12.077)	-
Total	US\$	38	10.163

Nota 8 – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Anticipo proveedores	US\$	3.134	692
Empleados		100	3.364
Garantías		-	3.400
Crédito Tributario			
ISD		-	944
Anticipo de I.R.		5.786	-
Retenciones I.R.		10.544	2.788
Crédito tributario I.R.		3.731	-
Otras		391	3.364
Total	US\$	23.687	14.552

Nota 9 – Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

31 de diciembre de

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
MDF	US\$	-	60.654
Placa Masisa - Aglomerado		-	55.757
Tapacanto		-	42.552
Contrachapado		-	39.420
Herrajes y accesorios		364	51.763
Herramientas		-	5.185
Puertas		6.530	4.088
Pisos		-	1.717
Total	US\$	6.894	261.135

Nota 10 – Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Terrenos	US\$	226.996	226.996
Maquinaria en Montaje		-	-
Edificios e instalaciones		190.925	190.925
Muebles y enseres		3.899	69.623
Equipo de oficina		1.973	8.324
Maquinaria y equipo		63.526	346.969
Vehículos		-	21.020
Equipos de computo		22.820	31.971
Total costo		510.139	895.828
Depreciación acumulada		(103.345)	(249.242)
Total	US\$	406.794	646.586

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Maquinaria en Montaje	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computo	Total
<u>Costo historico</u>									
Saldo al 31 de diciembre 2017	123.816	18.650	154.397	69.233	8.433	217.729	21.020	30.530	643.808
Adiciones	-	110.590	-	390	-	-	-	1.332	112.312
Revalorizaciones	103.180	-	36.528	-	-	-	-	-	139.708
Redasifiaçiones	-	(129.240)	-	-	(109)	129.240	-	109	0,00
Saldo al 31 de diciembre 2018	226.996	-	190.925	69.623	8.324	346.969	21.020	31.971	895.828
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1.636	1.636
Ventas	-	-	-	(65.724)	(6.351)	(283.442)	(21.020)	(10.788)	(387.326)
Saldo al 31 de diciembre 2019	226.996	-	190.925	3.899	1.973	63.527	-	22.820	510.139
<u>Depreciación Acumulada</u>									
Saldo al 31 de diciembre 2017	-	-	31.093	46.762	3.941	97.589	8.308	17.611	205.303
Adiciones	-	-	5.340	4.171	579	29.051	3.363	1.435	43.938
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	-	36.433	50.933	4.520	126.639	11.671	19.045	249.242
Adiciones	-	-	5.614	2.109	415	19.765	1.715	1.107	30.724
Ventas	-	-	-	(49.634)	(3.264)	(104.822)	(13.386)	(5.514)	(176.621)
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	-	42.047	3.407	1.671	41.582	-	14.639	103.345
Activo fijo neto	226.996	-	154.492	18.690	3.804	220.330	9.349	12.926	406.794

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Proveedores	US\$	12.700	341.826
Pasivos por impuestos corrientes			
IVA por pagar		360	9.479
Retenciones IVA		240	1.805
Retenciones en la fuente		72	1.301
Anticipo clientes		-	2.534
Otras		273	5.068
Total	US\$	13.645	362.014

Nota 12 – Compañías relacionadas y accionistas

Las operaciones entre Compañías, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Accionistas

Nombre de accionista	Numero de accionistas	Participación %
Marco Gutiérrez Gualotuña	30,000	10.00%
Carmen Vásconez Callejas	25,267	8.42%
Cecilia Vásconez Callejas	25,267	8.42%
Dolores Vásconez Callejas	25,267	8.42%
Hernán Vásconez Callejas	28,666	9.56%
Isabel Vásconez Callejas	25,267	8.42%
Santiago Vásconez Callejas	140,266	46.76%
	300,000	100%

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

Cuentas por cobrar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	Saldo al 2019
Santiago Vasconez	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	115
				115

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	Saldo al 2018
Arborient S.A.	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	64.998
Masisa Ecuador S.A.	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	223.894
Ambacar Cia. Ltda.	Clientes	Ecuador	Menor a 6 meses	3.416
				292.308

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados

c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Nota 13 – Impuesto a las renta corriente y diferido

a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	-	14.982
Total	US\$	-	14.982

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

b) Impuesto a la Renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Resultado antes de impuestos	US\$	(56.964)	14.498
15 % Participación trabajadores		-	(2.175)
Más (menos)			
Gastos no deducibles		-	6.043
Ingreso exento		-	(3.938)
Utilidad gravable		(56.964)	14.428
Tasa legal de impuesto		25%	25%
Impuesto a la renta causado		-	3.607
Anticipo de Impuesto a la Renta	US\$	5.786	14.982

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25%(22% año 2017), sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12 % sujetas a capitalización.

c) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

Con fecha 22 de agosto de 2018 Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

Reformas Tributarias

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no implica cuando el beneficio efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador. o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficios efectivos- solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se elimina la figura del anticipo de impuestos a la renta como impuesto minio y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria, o cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por el lapso entro 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas por el lapso entro 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

Nota 14 – Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones laborales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Sueldos por pagar	US\$	15.236	8.366
IESS por pagar		1.041	4.679
Décimo tercer sueldo		132	13.801
Décimo cuarto sueldo		322	3.012
Vacaciones		4.214	15.122
Fondo de reserva		113	963
Participación Trabajadores		-	2.175
Total	US\$	21.057	48.117

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Obligaciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras largo plazo se formaban de la siguiente

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Banco Pichincha (a)	US\$	39.515	72.475
Total	US\$	39.515	72.475

(a) La composición de obligaciones financieras es la siguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Por el 2019:

Institución	Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Corto plazo	Largo plazo	Tasa Interes
Banco Pichincha	25/01/2018	09/01/2021	2853263-00	100.000	-	39.515	9,76%
					-	<u>39.515</u>	

Por el 2018:

Institución	Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Corto plazo	Largo plazo	Tasa Interes
Banco Pichincha	25/01/2018	09/01/2021	2853263-00	100.000	-	72.475	9,76%
					-	<u>72.475</u>	

Nota 16 – Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Jubilación patronal	US\$	9.033	23.896
Desahucio		2.298	8.290
Total	US\$	11.331	32.186

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva para jubilación patronal

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieran 25 años de servicio para una misma compañía tiene derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos al retiro. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existen la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos a asignar activos para estos beneficios.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Nota 17 – Patrimonio de la Compañía

Capital Asignado – Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía se encuentra constituido por 300,000.00 en acciones ordinarias nominales , con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

Reserva Legal.- La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados Acumulados: Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la compañía hasta el 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF.

Nota 18 – Gasto de ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Gastos de personal	US\$	118.429	162.122
Servicios terceros		24.723	41.743
Arriendo		11.602	23.203
Depreciaciones y amortizaciones		15.217	21.763
Mantenimiento y reparaciones		5.274	15.381
Otros		8.006	10.049
Impuestos y contribuciones		6.445	6.311
Honorarios		3.482	4.832
Total	US\$	193.177	285.405

Nota 19 – Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Gastos de personal	US\$	108.871	122.904
Servicios terceros		37.384	59.037
Suministros		4.747	6.554
Depreciaciones y amortizaciones		3.810	4.243
Honorarios		3.945	3.593
Mantenimiento y reparaciones		386	2.459
Otros		1.086	2.067
Impuestos y contribuciones		939	530
Total	US\$	161.167	201.387

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Administración de riesgos financieros

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido, es importante anotar que la Compañía no tiene dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas.

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas.

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio, la cartera no posee una antigüedad más de 60 días

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto, se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo, el valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

MADERVAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
