

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

INDUSTRIAS VEGA, INVEG., CIA. LTDA., es una compañía de Nacionalidad Ecuatoriana, constituida mediante Escritura Pública otorgada el 14 de septiembre de 1993, en la Notaria Vigésima Segunda del cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 1864, del 23 de septiembre de 1993, la misma que se inscribe en el Registro Mercantil del cantón Santo Domingo de los Colorados, Provincia de Pichincha (en ese entonces) hoy provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, el 5 de Octubre de 1993.

El objeto social de la compañía es efectuar actividades económicas relacionadas con el aserrado de madera en bruto, troncos y trozas escuadradas y costillas para producir maderos por cuenta propia o de terceros. Para el cumplimiento de su objetivo la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos, civiles y mercantiles, y todos los demás permitidos por la legislación ecuatoriana

La Empresa está domiciliada en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

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

La Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas, SRI Regional Norte, mediante resolución No. 636, del 29 de diciembre del 205, designa a Industrias Vega, INVEG., CIA. LTDA., para efectos tributarios, como Contribuyente Especial.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, para Pymes, sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financiero; éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; estas políticas han sido definidas en función de las NIIFs (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada, en conjunto, con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de "INDUSTRIAS VEGA, INVEG., CIA. LTDA." comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el

estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

En la presentación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- *Provisión para deterioro de cuentas por cobrar.*

La determinación de las provisiones por deterioro involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en caso de identificarse algún cambio.

- *Vida útil de los equipos*

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo informático.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada período anual, y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

- *Pérdida por deterioro de activos*

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo exceda su monto recuperable.

Los activos como inventarios, propiedades y equipos, se someten a pruebas de deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen

que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro, para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

1. Disminución significativa del valor de mercado del activo;
2. Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
3. Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
4. Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
5. Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- *Valor neto de realización*

Valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la explotación, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

- *Hipótesis empleadas en el cálculo de beneficios laborales post - empleo*

Los estudios de beneficios laborales post empleo se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectada, la cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura, basada en bases técnicas, como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, de acuerdo a estadísticas de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la Compañía.

- *Provisiones por compromisos adquiridos por terceros*

Estimaciones contables realizadas por la Compañía en base a las estadísticas de consumos de bienes y/o servicios, debido a que el servicio o bien ha sido recibido en el periodo y las obligaciones son liquidadas, generalmente, en el mes siguiente, cuando se recibe la facturación.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2017; cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros, en las cuentas de resultados o patrimonio, según sea el caso.

2.3 Bases de medición

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros preparados por la Compañía y sus notas, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.5 Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario; **INDUSTRIAS VEGA, INVEG. CIA. LTDA.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro, de acuerdo a su constitución.

2.6 Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros mantenidos al vencimiento, activos financieros al costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar), y, pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

- *Reconocimiento de activos y pasivos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable, ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable, a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan, principalmente, los saldos pendientes de cobro por cuentas por

cobrar a clientes y se registran al monto de la factura, debido a que las condiciones de crédito son normales y no superan los 45 días.

i. Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con acreedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio, por lo que, no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan, ya que, son liquidables en el corto plazo.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro, directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.7 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta, menos los costos de terminación y venta, "Valor Neto de Realización".

El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado; las importaciones de mercadería se registran al costo de compra del inventario, el cual comprende: precio de compra, derechos de importación, impuestos, transporte y otros costos que intervienen directamente en la adquisición de productos terminados y materiales.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico.

2.9 Propiedades y equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes materiales de naturaleza corporal que se usan en la prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un período.

- Equipos

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye: el precio de compra, más los costos adicionales necesarios para traer cada activo a su actual ubicación y condición.

i. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura), después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo, en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos, si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente, de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii. Medición posterior

Las propiedades y equipos, posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan utilizando el modelo del costo; este modelo es un método contable en el cual las propiedades y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación, relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconocerá en la cuenta de resultados.

En el período 2017 no se realizó ajustes por deterioro.

2.10. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro, directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.11 Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años, de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>LRTI</u>
Edificios	20 años	5.00%	20 años
Maquinaria y Equipo	10 años	10.00%	10 años
Muebles y Enseres	10 años	10.00%	10 años
Equipos de Computación	3 años	20.00%	3 años
Vehículos	5 años	20.00%	5 años

2.12 Cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas, inicialmente, por su valor razonable, a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce (12) meses, desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13 Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

- Resultado de un suceso pasado;
- Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y,
- Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

2.14 Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

- *Impuesto corriente*

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar, relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

- *Impuesto diferido*

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales.

2.15 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes, como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado, requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable, disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente, sólo si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía, que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

2.16 Beneficios a los empleados

2.16.1 Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

- *Participación a trabajadores*

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

- *Vacaciones de personal*

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual, todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y, aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en **INDUSTRIAS VEGA, INVEG. CIA. LTDA.**, tendrán derecho a gozar, adicionalmente, de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes; sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

2.17 Participación trabajadores

De la utilidad anual de la Compañía se debe reconocer el 15% de participación a los trabajadores, como utilidad gravable, por concepto de provisión participación trabajadores en los resultados del ejercicio.

2.18 Compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo, inicialmente, al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan, principalmente, de operaciones por actividades ordinarias; adicionalmente, se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.19 Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reservas, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos, en relación con la transacción, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.21 Costos de venta y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado, a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.22 Efectivo y equivalente de efectivo

Esta política se aplica a aquellos valores en efectivo o equivalentes que son liquidados en un tiempo máximo de 90 días.

Se reconoce como efectivo y equivalentes de efectivo todas aquellas partidas que son:

- Caja general y cajas chicas
- Fondos rotativos
- Bancos en moneda nacional.

De acuerdo a la explicación que antecede, se reconoce como efectivo y sus equivalentes, a todos los documentos de alta liquidez que mantiene la Compañía al momento de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

2.23 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como, otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.24 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

1. Se esperaba consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
2. Se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como, una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, tales como: tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos o servicios, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

El control de estos riesgos es establecido por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda y en las inversiones equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros, debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones y/o instrumentos financieros de largo plazo con tasa variable. Dado que la Compañía presenta este tipo de obligaciones y/o instrumentos financieros, consideramos que el riesgo asociado a las tasas de interés variable es bajo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **INDUSTRIAS VEGA, INVEG. CIA. LTDA.**, ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos **INDUSTRIAS VEGA, INVEG. CIA. LTDA.**, únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la mejor calificación de riesgo.

c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés, tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por **INDUSTRIAS VEGA, INVEG. CIA. LTDA.**, manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Administración de la Compañía estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de beneficios a sus beneficiarios.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado a los clientes.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo, en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

f) Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital, reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La administración considera que los indicadores financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía; además, cumple con las condiciones a que está sujeta la Compañía, en relación con deudas financieras, con el personal y con las instituciones del Estado.

g) Valor razonable en los instrumentos financieros

Los valores registrados en libros, del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo.

h) Instrumentos de derivados

La Compañía, al 31 de diciembre del 2017, no mantiene derivados financieros.

i) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables, al 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

- Valor razonable en los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado, en una transacción real, brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable, se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, en el análisis de flujos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Los fondos disponibles se muestran en el estado de flujo de efectivo y pueden ser conciliados con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Efectivo	280.00	230.00
Banco Produbanco- Grupo Promérica	0.00	811.86
Banco Pichincha S.A.	1,667.24	10,093.19
Banco del Pacifico S.A.	9,514.49	1,957.68
Total	<u>11,461.73</u>	<u>13,092.73</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se resumen de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	28,761.25	37,294.53
Otras cuentas por cobrar relacionadas Nota 12	44,500.00	189,794.48
Otras cuentas por cobrar	38,850.05	101,658.72
Subtotal	<u>111,993.73</u>	<u>328,654.91</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(117.57)	(92.82)
Total	<u>111,993.73</u>	<u>328,654.91</u>

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados:- Al 31 de diciembre del año 2017, corresponden a los saldos por cobrar producto de la ventas, mismos que se encuentran distribuidos entre los clientes de la compañía.

6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2017, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	USD	
Costo o valuación	328,441.64	290,425.26
Total	328,441.64	290,425.26
<i>Clasificación:</i>		
Inventarios de materias primas a ser consumidos en el proceso de producción	6.1 306,514.79	288,906.12
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - producido por la Compañía	0.00	1,519.14
Mercaderías en tránsito	21,926.85	0.00
Total	328,441.64	290,425.26

El inventario de Materia Prima corresponde a "madera de balsa". Se descompone en: Madera Aserrada ubicada en las secadoras y madera en los patios de la Planta

6.1 El movimiento de los inventarios fue como sigue:

	2017
	Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a terceros
Saldo al 31 de diciembre del 2016	288,906.12
Compras	960,143.20
Costo	(920,607.68)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	328,441.64

7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detallan a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Diciembre 31	
	2017	2016
	USD	
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	2,196.59	60,304.27
Anticipo de impuesto a la renta	19,629.42	23,743.06
Total	21,826.01	84,047.33
Pasivos por impuestos corrientes		
Servicio de Rentas Internas por pagar	8,152.79	21,546.47
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	26,318.92	5,694.68
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	0.00	0.00
Total	34,471.71	27,241.15

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2017, un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

DESCRIPCION	Saldo a Dic-31-2016	Adiciones	Bajas Transf./ajus/r valor	Saldos a Dic-31-2017
Terrenos	0.00	629,503.00	0.00	629,503.00
Edificios y otros inmuebles	222,485.23	0.00	0.00	222,485.23
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	158,063.01	0.00	0.00	158,063.01
Muebles y enseres	6,161.25	0.00	0.00	6,161.25
Vehículos y equipo de transporte	211,019.45	0.00	0.00	211,019.45
Otros activos	19,858.33	0.00	0.00	19,858.33
Sub total	617,587.27	629,503.00	0.00	1,247,090.27
Depreciación Acumulada:				
Acum. Inmuebles	(109,030.80)	(10,447.08)	12,394.78	(107,083.10)
Acum. maquinarias y equipos	(116,322.76)	(9,135.12)	879.00	(124,578.88)
Acum. muebles y enseres	(3,993.24)	(267.84)	660.98	(3,600.10)
Acum equipos de oficina	0.00	0.00	0.00	0.00
Acum. Equipos Oficina y Computo	0.00	0.00	0.00	0.00
Acum Vehículos y equipo de transporte	(151,427.02)	(14,480.70)	(3,624.88)	(169,532.60)
Acum otros	(11,125.13)	(6,619.44)	(268.34)	(18,012.91)
Subtotal	(391,898.95)	(40,950.18)	10,041.54	(422,807.59)
Total Neto	225,688.32	588,552.82	10,041.54	824,282.68

Terrenos.- En julio de 2017, se adquirió un terreno con una superficie de 49 hectáreas a la Compañía Reforei, S. A., realizando inversiones de siembra de árboles de madera y mantenimientos, contribuyendo de gran manera con el mejoramiento ambiental de la zona.

Propiedades de inversión- activos biológicos.- Al 31 de diciembre de 2017, está constituido por:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Forestal Sinal	76,410.20	42,294.41
Total	<u>76,410.20</u>	<u>42,294.41</u>

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a Agrícola Santo Ángel, S.A., que compensó el valor a pagar a Inveg. Cia., Ltda, con cargo a la cuenta por pagar al socio mayoritario Econ. Ángel Vega.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas y documentos por pagar se presentan así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Cuentas x Pagar Proveedores Relacionados	125,428.19	107,273.01
Cuentas x Pagar Proveed. No Relacionad.	22,876.00	14,557.63
Otras cuentas por pagar	<u>2,227.39</u>	<u>80.20</u>
Total	<u>150,531.58</u>	<u>121,911.19</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS PORCION CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la porción corriente de las obligaciones financieras se presenta así:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Corporación Financiera Nacional	143,298.63	133,046.11
Banco Pacifico	177,810.16	71,937.84
Pacificard, S. A.	4,447.92	0.00
Total	<u>325,556.71</u>	<u>204,983.95</u>

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El resumen de las obligaciones por pagar es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Beneficios a los empleados		
Obligaciones con el I.E.S.S.	6,978.07	5,538.40
Beneficios de ley a empleados	21,199.79	20,404.78
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	4,137.84	16,311.66
Total	<u>32,315.70</u>	<u>42,254.84</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Corporación Financiera Nacional	12,272.79	134,142.84
Préstamos de accionistas	215,271.93	12,507.69
Banco del Pacífico, S. A.	46,751.90	72,377.04
Total	<u>274,296.62</u>	<u>219,027.57</u>

14. PATRIMONIO:**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social se encontraba conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Total</u>	<u>Número de Acciones</u> 2017	<u>Participación accionaria</u>
	USD		%
Vega Pérez Angel Rafael	165,281.00	165,281.00	82.64%
Solórzano Mendoza Edda Dioselina	34,719.00	34,719.00	17.36%
Total	<u>200,000.00</u>	<u>200,000.00</u>	<u>100.00%</u>

Reservas

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5 % de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el desglose de esta cuenta es la siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Reserva legal	37,058.31	37,058.31
Reserva facultativa	62,371.76	62,371.76
Reservas de Capital	52,763.72	52,763.72
Total	<u>152,193.79</u>	<u>152,193.79</u>

15. INGRESOS:

Para el 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de bienes	1,929,114.21	2,459,164.65
Otros ingresos de actividades ordinarias	666.00	7,570.50
Subtotal	<u>1,929,780.21</u>	<u>2,466,735.15</u>
Otros ingresos	112.86	1,155.01
Subtotal	<u>112.86</u>	<u>1,155.01</u>
Total	<u>1,929,893.07</u>	<u>2,467,890.16</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Para el 2017 y 2016, un resumen de los costos y gastos de administración y ventas, por su naturaleza, fue como sigue:

	Nota	Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		USD	
Costo de ventas y producción	16.1	1,695,787.30	2,170,471.04
Gastos de administración	16.2	129,839.72	125,086.63
Gastos de venta	16.3	17,490.41	42,308.67
Gastos financieros	16.6	45,579.67	15,773.67
Otros gastos	16.5	13,610.38	5,505.76
Total		<u>1,902,307.48</u>	<u>2,359,145.77</u>

16.1 COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS

Los componentes del costo de ventas se describen a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Diciembre 31	
	2017	2016
	UDS	
Costo de producción y ventas		
Materiales utilizados o productos vendidos	1,032,893.54	1,271,745.49
(+) Mano de obra directa	294,016.50	365,594.85
(+) Otros costos indirectos de fabricación	368,877.26	533,130.70
Total	1,695,787.30	2,170,471.04

16.2 GASTOS ADMINISTRACION

El origen y su acumulación, durante los años 2017 y 2016, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	USD	
Sueldos	53,233.33	49,200.00
Horas extras	0.00	181.00
Décimo tercer sueldo	4,434.37	4,113.44
Décimo cuarto sueldo	1,845.83	1,830.00
Bonificaciones	500.00	-
Vacaciones	471.39	2,057.64
Aporte patronal	6,467.88	5,999.80
Fondos de reserva	4,209.43	3,996.12
Honorarios	13,334.94	16,536.56
Mantenimiento equipos computación	298.15	269.57
Promoción y publicidad	2,706.39	29.92
Combustibles	485.22	-
Suministros	2,869.97	3,357.23
Equipos de computación y software	514.91	
Transporte	2,261.18	2,487.86
Gastos de viaje	961.98	705.45
Alimentación	1,294.10	2,457.83
Gastos de viaje al exterior	638.50	-
Agua	126.00	228.75
Teléfono	763.40	784.71
Envíos y encomiendas	115.69	176.33
Impuestos, contribuciones y otros	10,117.32	8,491.62
Patente municipal	2,817.43	2,606.40
Matriculas vehículos	4,623.77	3,260.03
Deprec. Acum. Muebles y enseres	267.84	362.94
Deprec. Acum. Vehículos	14,480.70	15,953.43
Total	129,839.72	125,086.63

16.3 GASTOS DE VENTAS

El origen y su acumulación durante los años 2017 y 2016, fueron como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Combustibles	1,249.59	3,376.88
Lubricantes	0.00	380.84
Mantenimiento de vehiculos	0.00	1,936.31
Flete en ventas	13,155.00	32,540.00
Gasto de viaje	0.00	128.71
Iva cargo al gasto	3,061.07	3,945.93
Provisión cuentas incobrables	24.75	0.00
Total	<u>17,490.41</u>	<u>42,308.67</u>

16.4 GASTOS FINANCIEROS

El origen y su acumulación durante los años 2017 y 2016, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Intereses bancarios	36,903.79	14,032.75
Intereses pagados a terceros	6,671.35	1,740.92
Gasto comisiones	2,004.53	0.00
Total	<u>45,579.67</u>	<u>15,773.67</u>

16.5 OTROS GASTOS

El origen y su acumulación durante los años 2017 y 2016, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	USD	
Retenciones asumidas	10,723.65	4,439.33
Intereses y multas	2,886.73	1,066.43
Total	<u>13,610.38</u>	<u>5,505.76</u>

17. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTOS

La determinación de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por los períodos 2017 y 2016, fue calculada por la cooperativa como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta	27,585.59	108,744.39
Menos: Participación de Trabajadores	(4,137.84)	(16,311.66)
Impuesto a la Renta	(8,152.79)	(21,546.47)
Resultado integral del ejercicio	<u>15,294.96</u>	<u>70,886.26</u>

Mediante resolución NAC-DGERCGC15-003218 (Suplemento R.O. No. 660 del 31 de diciembre del 2015), el Servicio de Rentas Internas (SRI), resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivos y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la cooperativa se encuentra preparando la indicada información.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (20 de marzo del 2018) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.