MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	85,788	92,799
Activos financieros al vencimiento	6	471,142	227,369
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	1,005,703	1,023,537
Relacionada	8	78,215	171,730
Otras cuentas por cobrar	9	216,380	126,949
Activo por impuestos corrientes		77,702	63,009
Inventarios	10	869,127	711,511
Total del activo corriente		2,804,057	2,416,904
PROPIEDADES Y EQUIPOS	11	712,231	615,714
ACTIVOS INTANGIBLES		-	1,100
ACTIVOS FINANCIEROS AL VENCIMIENTO	6	250,000	250,000
OTROS ACTIVOS		5,588	5,588
Total del activo		3,771,876	3,289,306
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		1,984	24,252
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		125,135	112,329
Relacionada	8	165,572	133,775
Otras cuentas por pagar	12	28,814	61,025
Préstamos bancarios	13	54,027	57,153
Cuentas por pagar accionistas	14	768,216	682,661
Pasivo por impuestos corrientes	15	171,688	156,478
Provisiones sociales	16	164,746	160,512
Total del pasivo corriente		1,480,182	1,388,185
PRÉSTAMOS BANCARIOS	13	65,744	119,771
RELACIONADA	8	222,624	238,674
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	193,556	149,727
PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,809,770	1,392,949
Total del pasivo y patrimonio		3,771,876	3,289,306

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. David Ortega
Gerente General

Sr. Juan Carlos Villacis
Contador General

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ventas netas	18	4,939,984	4,070,504
Costo de ventas		(3,582,685)	(2,580,054)
Utilidad Bruta		1,357,299	1,774,497
Gastos operativos	19	(785,706)	(785,706)
Utilidad operacional		571,593	598,761
Resultado financiero		34,694	3,351
Otros ingresos y egresos		17,953	25,130
15% Participación trabajadores	20	(93,636)	(94,086)
Utilidad antes de impuesto a la renta		530,604	533,156
Gasto por impuesto a la renta	20	(117,786)	(122,052)
Utilidad neta del año		412,818	411,104
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por ganancias actuariales		4,003	3,479
Utilidad neta y resultado integral del año		416,821	414,583

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. David Ortega
Gerente General

Sr. Juan Carlos Villacis
Contador General

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados		
	Capital Social	Reserva legal	Otro resultado integral	Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	400	200	-	978,280	978,880
Ajuste	-	-	-	(514)	(514)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	3,479	411,104	414,583
Saldo al 31 de diciembre de 2016	400	200	3,479	1,388,870	1,392,949
Utilidad del año y resultado integral	-	-	4,003	412,818	416,821
Saldo al 31 de diciembre de 2017	400	200	7,482	1,801,688	1,809,770

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. David Ortega
Gerente General

Sr. Juan Carlos Villacis
Contador General

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	530,604	533,156
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	76,514	63,177
Provisión de cuentas incobrables	9,447	9,822
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	43,829	23,821
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	23,051	(212,585)
Impuestos por cobrar	(24,173)	(26,205)
Inventarios	(157,616)	(357,954)
Cuentas y documentos por pagar	(21,923)	28,024
Impuestos por pagar	15,210	78,891
Provisiones sociales	4,234	49,520
Impuesto a la renta del año	(117,786)	(122,052)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	381,391	67,615
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en inversión en certificados de depósitos	(243,773)	(210,058)
Adiciones de propiedades y equipos, netas	(192,145)	(159,639)
Venta de propiedad y equipo, neta	19,114	277,507
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(416,804)	(92,190)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos bancarios	(57,153)	(52,793)
Incremento de préstamos accionistas	85,555	133,985
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	28,402	81,192
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes	(7,011)	56,617
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	92,799	36,182
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	85,788	92,799

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. David Ortega
Gerente General

Sr. Juan Carlos Villacis
Contador General

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Maderas Andinas MADEORTEGA Cía. Ltda., fue constituida según escritura pública del 11 de marzo del 2010, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración, comercialización, distribución, importación de artículos de madera para diversos usos sean estos comerciales o industriales.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Maderas Andinas MADEORTEGA Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes) emitidas por el 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda 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.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultado integral.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a inversiones a corto plazo, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación.- La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los

pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimientos fijos, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, préstamos y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro ingresos varios. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de inventarios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no devengan intereses y son recuperables hasta en 30 días.

ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipo de proveedores, contratistas y empleados que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: 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. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 30 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos al corto plazo o largo plazo según se pacte la transacción.

iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente a cuenta temporal en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

iv) Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y 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.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo 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 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 e 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.

h) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

i) Propiedades y equipos

Se muestran al costo de adquisición.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Activo	Vida Útil (años)
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	8
Maquinaria	10 a 16

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

j) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

k) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.
Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido

descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual conforme dispone la ley, publicada en registro oficial N°650 del 28 de agosto 2002.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

n) Reconocimiento de ingresos

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. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingreso por comercialización, de inventarios: Los ingresos ordinarios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega del bien.

o) Reconocimiento de costos y gastos

Los 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 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.
Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Vida útil de propiedades y equipos: 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.

- Impuesto a la renta corriente: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). 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.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	2017	2016
Cuenta corriente		
Banco Pichincha C.A.	85,488	92,699
Fondo fijo		
Caja chica	300	100
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	85,788	92,799

NOTA 6 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Banco Pichincha C.A.	(1)	721,142	477,369
		721,142	477,369
Corto plazo		471,142	227,369
Largo plazo		250,000	250,000
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		721,142	477,369

(1) Corresponde a cinco certificados de inversión, que generan una tasa de interés anual promedio del 4.05% con vencimiento en diciembre del 2019, enero, marzo y mayo del 2018, respectivamente.

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

	2017	2016
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	53,842	57,707
Arellano Fajardo César	32,826	22,602
Benavides Ardila Hermes	31,750	-
Corporación La Favorita C.A.	26,795	44,848
Almacenes Gerardo Ortíz	26,704	19,104
Prodimeda Cía. Ltda.	19,144	32,249
Farmaenlace Cía. Ltda.	15,003	21,376
Laura Marina Balladares	15,652	19,935
Econofarm S.A.	15,391	14,042
Angel Vacacela	17,796	13,795
Baque & Asociados	1,736	48,867
Otros	772,805	806,481
	1,029,444	1,101,006
(Menos)		
Provisión por incobrables	(23,741)	(77,469)
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	1,005,703	1,023,537

El movimiento del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero del 2017 y 2016	77,469	67,902
Baja	(63,175)	(255)
Adiciones	9,447	9,822
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	23,741	77,469

NOTA 8 – SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – SALDOS CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con *compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizados estás operaciones* fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

	2017	2016
Venta		
Venta de bienes	393,915	176,609
Venta de propiedad y equipo	19,113	265,460
	413,028	442,069
Compras		
Compra de bienes	253,072	246,015
Compra de propiedad y equipo	76,839	132,321
	329,911	378,336

Al 31 de diciembre comprende:

	2017	2016
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Relacionadas		
Ind. Plásticos Santos Ortega E Hijos Cía. Ltda.	78,215	171,730
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	78,215	171,730

	2017	2016
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Relacionada		
Sra. Haydee Lucía Guevara	334,230	298,317
Cuentas por pagar accionistas	51,058	74,132
Ind. Plásticos Santos Ortega E Hijos Cía. Ltda.	2,908	-
	388,196	372,449
Corto plazo	165,572	133,775
Largo plazo	222,624	238,674
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	388,196	372,449

Remuneración del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2017 y 2016 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US$ 426.452 y US$ 260.693 respectivamente.

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2017	2016
Anticipos	159,997	51,707
Préstamo empleados	50,883	50,518
Cheque posfechados	-	10,047
Seguros prepagados	4,156	-
Cheques protestados	1,344	14,677
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	216,380	126,949

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2017	2016
Materia prima	561,224	619,908
Suministros y repuestos	71,670	59,941
Importaciones en tránsito	150,827	31,500
Producción en proceso	67,730	-
Inventario producto terminado	17,676	162
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	869,127	711,511

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2017	2016	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Muebles y enseres	14,876	1,590	10%
Equipo de oficina	2,107	-	10%
Equipo de computación	18,824	6,704	33%
Vehículos	123,640	123,640	13%
Maquinaria	753,764	610,632	7%
Total de propiedades y equipo	913,211	742,566	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(200,980)	(126,852)	
Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016	712,231	615,714	

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del 2017 y 2016		615,714	796,759
Adiciones	(1)	192,145	159,639
Ventas		(19,114)	(192,407)
Ajuste/Baja		-	(85,100)
Depreciación del año		(76,514)	(63,177)
Saldo final al 31 de diciembre 2017 y 2016		712,231	615,714

(1) Corresponde a adquisición de maquinaria por US$ 164.631; equipos de computación por US$ 12.121; y, muebles y equipos de oficina por US$ 15.393.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Cuenta por pagar		-	11,645
Tarjetas de crédito		12,506	5,953
Otras cuentas por pagar	(1)	16,308	43,427
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		28,814	61,025

(1) Corresponde a anticipo de clientes por US$ 8.541 y provisión de gastos por US$ 7.767.

NOTA 13 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Banco Pichincha C.A.	(1)	119,771	176,924
		119,771	176,924
Corto plazo		54,027	57,153
Largo plazo		65,744	119,771
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		119,771	176,924

(1) Corresponde a una operación de crédito emitida en diciembre 2014 y con vencimiento en diciembre 2019. Esta obligación devenga una tasa de interés anual del 11.20%

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a préstamos entregados por el accionista mayoritario por un valor de US$. 768.216 y US$. 682.661 respectivamente. Estos préstamos fueron utilizados para capital de trabajo y no devengan intereses y tampoco tienen una fecha específica de pago.

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	117,786	73,058
Retenciones de impuestos por pagar		53,902	83,420
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		171,688	156,478

(1) Ver nota 20

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Sueldos por pagar		1,358	538
Participación trabajadores en utilidades	(1)	93,636	94,086
Obligaciones con el IESS		26,568	18,878
Décimo cuarto sueldo		13,734	13,797
Vacaciones		9,935	22,420
Décimo tercer sueldo		6,444	6,577
Fondo de reserva		6,878	3,869
Fondo de empleados		6,193	-
Retención judicial		-	347
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		164,746	160,512

(1) Ver Nota 20

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Jubilación patronal	(1)	130,128	110,722
Desahucio	(2)	63,428	39,005
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		193,556	149,727

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin prejuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

(2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 18 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

		2017	2016
Venta de mercadería	(1)	5,101,108	4,178,098
(Menos):			
Descuento en ventas		(161,124)	(107,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		4,939,984	4,070,504

(1) Las ventas corresponden a: productos derivados del eucalipto por US$ 1.093.633, productos derivados del pino por US$ 673.480, insumos médicos como aplicadores de plástico, gasas y algodón por US$ 1.329.716, mercadería importada por US$ 1.074.788 y otros por US$ 6.481.

NOTA 19 – GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 19 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

	2017	2016
Gastos de personal y beneficios sociales	455,726	480,981
Mantenimiento	20,922	65,649
Publicidad	60,820	77,557
Transporte	57,138	55,679
Depreciación	16,573	34,219
Combustible	14,865	18,352
Beneficios definidos	66,177	15,382
Impuestos, tasa y contribuciones	15,529	11,448
Seguridad industrial	8,187	10,669
Gastos de viaje	26,709	8,139
Servicios médicos	2,483	2,237
Seguros	1,385	6,089
Servicios básicos	3,067	5,771
Suministros de oficina	7,685	4,804
Honorarios	2,444	3,333
Varios administrativos	25,996	91,380
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	785,706	891,689

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	624,240	627,243
(-) Participación trabajadores	(93,636)	(94,086)
(+) Gastos no deducibles	17,718	26,287
(-) Deducción pago empleados con discapacidad	(12,931)	(4,661)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	535,391	554,783
Impuesto a la renta causado	117,786	122,052
(-) Anticipo del impuesto a la renta	(34,730)	(33,126)
(+) Anticipo pendiente de pago	34,730	33,126
(-) Retenciones en la fuente	(43,419)	(48,994)
Saldo por pagar del contribuyente	74,367	73,058

(Ver página siguiente)

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

Aspectos Tributarios

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial número 150 la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, décimo tercera y décimo cuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- Para la liquidación del impuesto a la renta anual no serán deducibles los pagos realizados en efectivo superiores a US$. 1.000, ni tampoco será considerado como crédito tributario el Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras.

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US$. 400 dividido en 400 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US$. 1 dólar estadounidense por cada una.

NOTA 22 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 23 – GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene las siguientes garantías en Banco Pichincha C.A.:

Títulos y valores por US$ 250.000

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 19 de marzo del 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.