

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 contados 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 contados 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:

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

| <u>Activo</u> | <u>Vida Útil</u> <u>(años)</u> |
|------------------------|-----------------------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación | 3 - 4 |
| Vehículos | 8 |
| Maquinaria | 10 a 15 |

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.

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 15% (año 2017, 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 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 25% (año 2017, 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.

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodos 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.

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|---------------|
| Cuentas corriente y de ahorro | | |
| Banco Pichincha C.A. | 6,905 | 85,488 |
| Fondo fijo | | |
| Caja chica | 300 | 300 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>7.205</u> | <u>85.788</u> |

NOTA 6 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A. | (1) 744.798 | 721.142 |
| | <u>744.798</u> | <u>721.142</u> |
| Corto plazo | 494.798 | 471.142 |
| Largo plazo | 250.000 | 250.000 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>744.798</u> | <u>721.142</u> |

(1) Corresponde a cinco certificados de inversión, que generan una tasa de interés anual promedio del 4.65% con vencimiento en enero, marzo, junio y diciembre del 2019.

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tiendas Industriales Asociadas S.A. | 48,082 | 53,842 |
| Arellano Fajardo César | 31,102 | 32,826 |
| Benavides Ardila Hermes | 4,592 | 31,750 |
| Corporación La Favorita C.A. | 27,229 | 26,795 |
| Almacenes Gerardo Ortíz | 24,768 | 26,704 |
| Prodimedia Cía. Ltda. | 38,104 | 19,144 |
| Farmaenlace Cía. Ltda. | 17,091 | 15,003 |
| Laura Marina Balladares | 8,551 | 15,652 |
| Econofarm S.A. | 17,659 | 15,391 |
| Angel Vacacela | 10,234 | 17,796 |
| Plasticabas Cía.Ltda. | 28,966 | - |
| Palacios Mera Germanica | 24,847 | - |
| DISMAC S.C.C. | 22,887 | - |
| Malatay Aurora | 21,573 | - |
| Plastik S.A. | 17,888 | - |
| Baque & Asociados S.A. | 1,793 | 1,736 |
| Otros menores | <u>855,235</u> | <u>772,805</u> |
| | <u>1,200,601</u> | <u>1,029,444</u> |
| (Menos) | | |
| Provisión por incobrables | (34,517) | (23,741) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u><u>1,166,084</u></u> | <u><u>1,005,703</u></u> |

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2018 y 2017 | 23,741 | 77,469 |
| Baja | - | (63,175) |
| Adiciones | 10,776 | 9,447 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u><u>34,517</u></u> | <u><u>23,741</u></u> |

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Venta</u> | | |
| Venta de bienes | 513,867 | 393,915 |
| Venta de propiedad y equipo | - | 19,113 |
| | <u>513,867</u> | <u>413,028</u> |
| <u>Compras</u> | | |
| Compra de bienes | 273,039 | 263,072 |
| Compra de propiedad y equipo | - | 76,839 |
| | <u>273,039</u> | <u>339,911</u> |

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|---------------|
| ACTIVO | | |
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u> | | |
| Relacionadas | | |
| Ind. Plásticos Santos Ortega E Hijos Cía. Ltda. | 478.886 | 78.215 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>478.886</u> | <u>78.215</u> |

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| PASIVO | | |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u> | | |
| Relacionada | | |
| Sra. Haydee Lucía Guevara | 289,092 | 334,230 |
| Cuentas por pagar accionistas | - | 51,058 |
| Ind. Plásticos Santos Ortega E Hijos Cía. Ltda. | 299,941 | 2,908 |
| | <u>589,033</u> | <u>388,196</u> |
| Corto plazo | 424,138 | 165,572 |
| Largo plazo | 164,895 | 222,624 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>589,033</u> | <u>388,196</u> |

Remuneración del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2018 y 2017 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$ 130.011 y US\$ 426.452 respectivamente.

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Anticipo proveedores (1) | 121,049 | 159,997 |
| Préstamo empleados | 77,911 | 50,883 |
| Seguros prepagados | 6,102 | 4,156 |
| Cheques protestados | 1,313 | 1,344 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>206,375</u> | <u>216,380</u> |

(1) Corresponde a anticipo a proveedores por la compra de madera, el saldo incluye principalmente; Sr. Ant3nio Astudillo por US\$ 35.115; Sra. Rosa Bedoya por US\$ 39.423; Sra. Cecilia Jim3nez por US\$ 8.609; y otros menores por US\$ 37.902.

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Materia prima | 619.297 | 561.224 |
| Suministros y repuestos | 84.809 | 71.670 |
| Importaciones en tr3nsito | 112.332 | 150.827 |
| Producci3n en proceso | 44.878 | 67.730 |
| Inventario producto terminado | 26.710 | 17.676 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>888.026</u> | <u>869.127</u> |

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | Tasa anual de depreciaci3n % |
|--|------------------|----------------|------------------------------|
| ACTIVOS DEPRECIABLES | | | |
| Muebles y enseres | 14.876 | 14.876 | 10% |
| Equipo de oficina | 2.107 | 2.107 | 10% |
| Equipo de computaci3n | 21.454 | 18.824 | 33% |
| Veh3culos | 181.051 | 123.640 | 13% |
| Maquinaria | <u>1.069.874</u> | <u>753.764</u> | 7% |
| Total de propiedades y equipo | 1.289.362 | 913.211 | |
| (Menos): | | | |
| Depreci3n acumulada | (305.793) | (200.980) | |
| Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>983.569</u> | <u>712.231</u> | |

(Ver p3gina siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

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

| | | | |
|---|-----|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2018 y 2017 | | 712,231 | 615,714 |
| Adiciones | (1) | 376,144 | 192,145 |
| Ventas | | - | (19,114) |
| Depreciación del año | | (104,806) | (76,514) |
| Saldo final al 31 de diciembre 2018 y 2017 | | <u>983,569</u> | <u>712,231</u> |

(1) Corresponde a adquisición de maquinaria por US\$ 316.109; vehículos por US\$ 57.411; y, equipos de computación por US\$ 2.630.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Tarjetas de crédito | 4,341 | 12,506 |
| Anticipo de clientes | 15,295 | 16,308 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>19,636</u> | <u>28,814</u> |

NOTA 13 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | | |
|--|-------------------|----------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Banco Pichincha C.A. | (1) <u>65,743</u> | <u>119,771</u> |
| | 65,743 | 119,771 |
| Corto plazo | 60,400 | 54,027 |
| Largo plazo | 5,344 | 65,744 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>65,744</u> | <u>119,771</u> |

(1) Un detalle del saldo se muestra a continuación:

| <u>Institución financiera</u> | <u>Fecha de inicio</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> | <u>Plazo (Días)</u> | <u>Tasa Interés de la inversión</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------|
| Banco Pichincha C.A. | 01/01/2014 | 01/12/2019 | 2,160 | 11.20% | 65,743 |

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA C/A. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a préstamos entregados por el accionista mayoritario por un valor de US\$. 838.528 y 768.216 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:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta de la Compañía | (1) | 129,444 | 117,786 |
| Retenciones de impuestos por pagar | | 67,275 | 53,902 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | | <u>196,719</u> | <u>171,688</u> |

(1) Ver nota 20

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos por pagar | | 35,810 | 1,358 |
| Participación trabajadores en utilidades | (1) | 84,831 | 93,636 |
| Obligaciones con el IESS | | 26,478 | 26,568 |
| Décimo cuarto sueldo | | 14,620 | 13,734 |
| Vacaciones | | 698 | 9,935 |
| Décimo tercer sueldo | | 5,274 | 6,444 |
| Fondo de reserva | | 5,962 | 6,878 |
| Fondo de empleados | | 994 | 6,193 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | | <u>174,667</u> | <u>164,746</u> |

(1) Ver Nota 20

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | (1) | 160,808 | 130,128 |
| Desahucio | (2) | 76,605 | 63,428 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | | <u>237,413</u> | <u>193,556</u> |

(Ver página siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 perjuicio 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:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Venta de mercadería | (1) 5.490.858 | 5.101.108 |
| (Menos): | | |
| Descuento en ventas | (196.070) | (161.124) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>5.294.788</u> | <u>4.939.984</u> |

- (1) Las ventas corresponden a: productos derivados del eucalipto, derivados del pino, insumos médicos como aplicadores de plástico, gasas y algodón.

NOTA 19 – GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 19 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Gastos de personal y beneficios sociales | 505.700 | 455.726 |
| Mantenimiento | 19.681 | 20.922 |
| Publicidad | 74.191 | 60.820 |
| Transporte | 50.585 | 57.138 |
| Depreciación | 24.724 | 16.573 |
| Combustible | 18.655 | 14.865 |
| Beneficios definidos | 36.077 | 66.177 |
| Impuestos, tasa y contribuciones | 20.677 | 15.529 |
| Seguridad industrial | 11.598 | 8.187 |
| Gastos de viaje | 31.283 | 26.709 |
| Servicios médicos | 1.687 | 2.483 |
| Seguros | 6.610 | 1.385 |
| Servicios básicos | 7.560 | 3.067 |
| Suministros de oficina | 11.472 | 7.685 |
| Honorarios | 3.111 | 2.444 |
| Varios administrativos | 53.707 | 25.996 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>877.318</u> | <u>785.706</u> |

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.

El movimiento del activo por impuestos diferidos y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------|-------------|
| Jubilación patronal y desahucio | 10,266 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>10,266</u> | <u>-</u> |

Conciliación del gasto por impuesto a la renta

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto diferido | | |
| Jubilación patronal y desahucio | 10,266 | - |
| Impuesto corriente | | |
| Impuesto a la renta del año | (129,444) | (117,786) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 | <u>(119,178)</u> | <u>(117,786)</u> |

(Ver página siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 565,539 | 624,240 |
| (-) Participación trabajadores | (84,831) | (93,636) |
| (+) Gastos no deducibles | 49,875 | 17,718 |
| (-) Deducción pago empleados con discapacidad | (12,806) | (12,931) |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>517,777</u> | <u>535,391</u> |
| Impuesto a la renta causado | 129,444 | 117,786 |
| (-) Anticipo del impuesto a la renta | - | (34,730) |
| (+) Anticipo pendiente de pago | - | 34,730 |
| (-) Retenciones en la fuente | (47,036) | (43,419) |
| Saldo por pagar del contribuyente | <u>82,408</u> | <u>74,367</u> |

Aspectos Tributarios

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se publicó en el Registro Oficial número 392 el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan los aspectos más importantes del mencionado Reglamento

- Exoneración del Impuesto a la Renta para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industria básica, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos: generación de empleo y proporcionalidad del impuesto a la renta.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos y condiciones: i) el beneficio aplica para quienes suscribieron un contrato de inversión con el Estado a partir del inicio del ejercicio fiscal 2018; ii) para la importación de bienes de capital y materias primas, el ente rector en materia de inversión establecerá en el contrato de inversión el monto máximo de exoneración; iii) para la aplicación del beneficio respecto a la distribución de dividendos los mismos deberán corresponder a los generados en el plazo de vigencia del contrato.

(Ver página siguiente)

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

- Exoneración por reinversión de utilidades, se deberá considerar lo siguiente: para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se aplicará a los dividendos pagados directamente a favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del Impuesto a la Renta aplicará a favor de beneficiarios efectivos de los dividendos distribuidos, reinversión de al menos el 50% de las utilidades se deberá destinar a la adquisición de activos productivos, en caso de no cumplir con la condición de incrementar el capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, así como de no adquirirse los nuevos activos productivos fruto de la reinversión hasta la misma fecha, la sociedad deberá declarar y pagar las retenciones de impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisas no efectuadas por concepto de dividendos distribuidos.
- El valor sobre el cual se calculará la retención en los dividendos será el valor distribuido más el impuesto pagado por la sociedad. Los porcentajes de penderán de la tarifa del impuesto a la renta que aplique para la Compañía. Cuando la tarifa del Impuesto a la Renta sea del 28% el porcentaje de retención será del 7%; y, cuando sea del 25% el porcentaje será del 10%.
- Se agregaron nuevos casos para el reconocimiento de impuestos diferidos aplicables para los contratos de construcción, provisión por deterioro de activos fijos, inventarios por provisión por valor neto de realización, enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital.
- Cuando el anticipo del Impuesto a la Renta sea superior al Impuesto Causado o si no existiese Impuesto Causado, el contribuyente podrá solicitar la devolución del excedente, o utilizar dicho monto como crédito tributario hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. Además, se elimina la condición para la devolución del anticipo, dependa del excedente en la Tasa Impositiva Efectiva (TIE), determinada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018, la Compañía tiene las siguientes garantías en Banco Pichincha C.A.:

Títulos y valores por US\$ 250.000

MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2019) 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 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 10 de abril del 2019 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.
