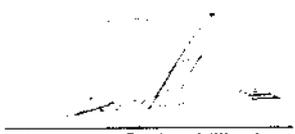


**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

| <u>Activo</u>                             | <u>Notas</u> | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                   |              |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 5            | 202.112                 | 7.205                   |
| Activos financieros al vencimiento        | 6            | 919.123                 | 494.798                 |
| Cuentas y documentos por cobrar           |              |                         |                         |
| Clientes comerciales                      | 7            | 909.540                 | 1.166.084               |
| Relacionada                               | 8            | 162.502                 | 478.886                 |
| Otras cuentas por cobrar                  | 9            | 284.190                 | 206.375                 |
| Activo por impuestos corrientes           |              | 75.651                  | 81.826                  |
| Inventarios                               | 10           | 1.065.239               | 888.026                 |
| Total del activo corriente                |              | <u>3.618.357</u>        | <u>3.323.200</u>        |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>              | 11           | 849.958                 | 983.569                 |
| <b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>                |              | 5.592                   | 6.382                   |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS AL VENCIMIENTO</b> | 6            | -                       | 250.000                 |
| <b>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>       | 20           | 4.461                   | 10.266                  |
| <b>Total del activo</b>                   |              | <u><u>4.478.368</u></u> | <u><u>4.573.417</u></u> |
| <b><u>Pasivo y patrimonio</u></b>         |              |                         |                         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |              |                         |                         |
| Cuentas y documentos por pagar            |              |                         |                         |
| Proveedores                               |              | 195.164                 | 283.170                 |
| Relacionada                               | 8            | 196.962                 | 424.138                 |
| Otras cuentas por pagar                   | 12           | 20.731                  | 19.636                  |
| Préstamos bancarios                       | 13           | -                       | 60.400                  |
| Cuentas por pagar accionistas             | 14           | 801.992                 | 838.528                 |
| Pasivo por impuestos corrientes           | 15           | 200.992                 | 196.719                 |
| Provisiones sociales                      | 16           | 154.228                 | 174.667                 |
| Total del pasivo corriente                |              | <u>1.570.069</u>        | <u>1.997.258</u>        |
| <b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>                | 13           | -                       | 5.344                   |
| <b>RELACIONADA</b>                        | 8            | 159.984                 | 164.895                 |
| <b>BENEFICIOS DEFINIDOS</b>               | 17           | 214.193                 | 237.413                 |
| <b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>  |              | 2.534.122               | 2.168.507               |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b>      |              | <u><u>4.478.368</u></u> | <u><u>4.573.417</u></u> |

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

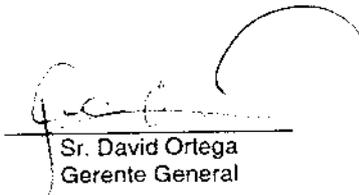
  
 Sr. David Ortega  
 Gerente General

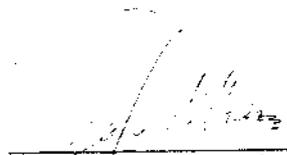
  
 Sr. Juan Carlos Villacis  
 Contador General

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|   | <u>Notas</u> | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Ventas netas  | 18           | 4,837,174             | 5,294,788             |
| Costo de ventas   |              | (3,394,836)           | (3,910,788)           |
|   |              | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Utilidad Bruta  |              | 1,442,338             | 1,384,000             |
| Gastos operativos   | 19           | (980,511)             | (877,318)             |
|   |              | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Utilidad operacional  |              | 461,827               | 506,682               |
| Resultado financiero  |              | 38,117                | 30,424                |
| Otros ingresos y egresos  |              | 87,717                | 28,433                |
| 15% Participación trabajadores  | 20           | (88,149)              | (84,831)              |
|   |              | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                       |              | 499,512               | 480,708               |
| Gasto por impuesto a la renta   | 20           | (130,908)             | (119,178)             |
|   |              | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Utilidad neta del año   |              | <u>368,604</u>        | <u>361,530</u>        |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>  |              |                       |                       |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio |              |                       |                       |
| Nueva medición de obligaciones por ganancias actuariales                    |              | (2,989)               | (2,793)               |
|   |              | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                  |              | <u><u>365,615</u></u> | <u><u>358,737</u></u> |

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

  
 Sr. David Ortega  
 Gerente General

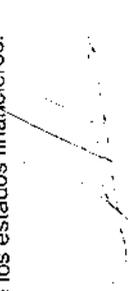
  
 Sr. Juan Carlos Villacis  
 Contador General

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                       | Resultados     |               |                         | Total     |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------|-----------|
|                                       | Capital Social | Reserva legal | Otro resultado integral |           |
| Saldos al 1 de enero del 2018         | 400            | 200           | 7,482                   | 1,801,688 |
| Utilidad del año y resultado integral | -              | -             | (2,793)                 | 358,737   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018      | 400            | 200           | 4,689                   | 2,163,218 |
| Utilidad del año y resultado integral | -              | -             | (2,989)                 | 368,604   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019      | 400            | 200           | 1,700                   | 2,531,822 |
|                                       |                |               |                         | 2,534,122 |

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

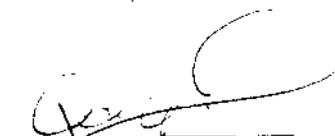
  
 Sr. David Ortega  
 Gerente General

  
 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 2019**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <u>2019</u>           | <u>2018</u>         |
|--|-----------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación:   |                       |                     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | 499.512               | 478.449             |
| Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación |                       |                     |
| Depreciaciones   | 125.267               | 104.806             |
| Provisión de cuentas incobrables   | 9.129                 | 10.776              |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta   | (26.209)              | 43.323              |
| Cambios en activos y pasivos:  |                       |                     |
| Cuentas y documentos por cobrar  | 485.984               | (556.235)           |
| Impuestos por cobrar   | 6.175                 | (4.124)             |
| Inventarios  | (177.213)             | (18.899)            |
| Cuentas y documentos por pagar   | (318.998)             | 405.439             |
| Impuestos por pagar  | 4.273                 | 25.031              |
| Provisiones sociales   | (20.439)              | 9.921               |
| Impuesto a la renta del año  | (125.103)             | (129.444)           |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | <u>462.378</u>        | <u>369.043</u>      |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión:   |                       |                     |
| Adiciones en inversión en certificados de depósitos  | (174.325)             | (23.656)            |
| Adiciones de propiedades y equipos, netas  | (31.226)              | (376.144)           |
| (Venta) adiciones de activos intangibles   | 790                   | (6.382)             |
| Venta de propiedad y equipo, neta  | <u>39.570</u>         | <u>-</u>            |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión  | <u>(165.191)</u>      | <u>(406.182)</u>    |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:  |                       |                     |
| Disminución de préstamos bancarios   | (65.744)              | (54.027)            |
| Incremento de préstamos accionistas  | <u>(36.536)</u>       | <u>12.583</u>       |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento   | <u>(102.280)</u>      | <u>(41.444)</u>     |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes   | 194.907               | (78.583)            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año  | <u>7.205</u>          | <u>85.788</u>       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año   | <u><u>202.112</u></u> | <u><u>7.205</u></u> |

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.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 vaños. 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

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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><br><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.

**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

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**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 con 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.

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 con 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 con 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

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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:

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  
**(Continuación)**

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>  |
|--|----------------|--------------|
| Cuentas corriente y de ahorro            |                |              |
| Banco Pichincha C.A.                     | 201,912        | 6,905        |
| Fondo fijo                               |                |              |
| Caja chica                               | 200            | 300          |
|  | <u>202,112</u> | <u>7,205</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u>202,112</u> | <u>7,205</u> |

**NOTA 6 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre comprende:

|  | <u>2019</u>        | <u>2018</u>    |
|--|--------------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A.                     | (1) <u>919,123</u> | <u>744,798</u> |
|  | 919,123            | 744,798        |
| Corto plazo                              | 919,123            | 494,798        |
| Largo plazo                              | -                  | 250,000        |
|  | <u>919,123</u>     | <u>744,798</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u>919,123</u>     | <u>744,798</u> |

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

| <u>Institución financiera</u> | <u>Fecha</u><br><u>Inicio</u> | <u>Fecha de</u><br><u>Vencimiento</u> | <u>Plazo</u><br><u>(Días)</u> | <u>Interés de</u><br><u>la inversión</u> | <u>2019</u>    |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--|----------------|
| Banco Pichincha C.A.          | 23/12/2019                    | 27/01/2020                            | 28                            | 2.80%                                    | 1,102          |
| Banco Pichincha C.A.          | 09/12/2019                    | 09/03/2020                            | 70                            | 3.70%                                    | 18,021         |
| Banco Pichincha C.A.          | 02/12/2019                    | 01/06/2020                            | 182                           | 7.00%                                    | 200,000        |
| Banco Pichincha C.A.          | 03/01/2019                    | 03/01/2020                            | 365                           | 7.00%                                    | 300,000        |
| Banco Pichincha C.A.          | 14/11/2019                    | 13/05/2020                            | 181                           | 7.00%                                    | 150,000        |
| Banco Pichincha C.A.          | 18/12/2019                    | 16/06/2020                            | 181                           | 7.00%                                    | 250,000        |
|                               |                               |                                       |                               |  | <u>919,123</u> |

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

|  | <u>2019</u>           | <u>2018</u>             |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Bedoya Rosa                                  | 44,437                | -                       |
| Farmaenlace Cía. Ltda.                       | 35,413                | 17,091                  |
| Corporación La Favorita C.A.                 | 27,323                | 27,229                  |
| Almacenes Gerardo Ortíz                      | 24,966                | 24,768                  |
| Plasticabas Cia. Ltda.                       | 23,110                | 28,966                  |
| Dismac S.C.C.                                | 23,694                | 22,887                  |
| Arellano Fajardo César                       | 22,892                | 31,102                  |
| Tiendas Industriales Asociadas S.A.          | 20,751                | 48,082                  |
| Prodimedá Cia. Ltda.                         | 19,255                | 38,104                  |
| Benavides Ardila Hermes                      | 14,635                | 4,592                   |
| Laura Marina Balladares                      | 11,954                | 8,551                   |
| Plastik S.A.                                 | 10,291                | 17,888                  |
| Econofarm S.A.                               | 9,781                 | 17,659                  |
| Palacios Mera Germánica                      | 6,228                 | 24,847                  |
| Malatay Aurora                               | -                     | 21,573                  |
| Baque & Asociados S.A.                       | 2,025                 | 1,793                   |
| Otros menores                                | <u>648,261</u>        | <u>865,469</u>          |
|  | 945,016               | 1,200,601               |
| <br>(Menos)                                  |                       |                         |
| Provisión por incobrables                    | (35,476)              | (34,517)                |
| <br>Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u><u>909,540</u></u> | <u><u>1,166,084</u></u> |

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

|  | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2019 y 2018  | 34,517               | 23,741               |
| Baja   | (8,170)              | -                    |
| Adiciones                                    | 9,129                | 10,776               |
| <br>Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u><u>35,476</u></u> | <u><u>34,517</u></u> |

**NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre comprende:

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(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 2019 y 2018 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>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <u>Venta</u>                                    |                |                |
| Venta de bienes                                 | 302,133        | 513,867        |
|   | <u>302,133</u> | <u>513,867</u> |
| <br><u>Compras</u>                              |                |                |
| Compra de bienes                                | 113,066        | 273,039        |
|   | <u>113,066</u> | <u>273,039</u> |
| <br>Al 31 de diciembre comprende:               |                |                |
|   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
| <b>ACTIVO</b>                                   |                |                |
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u>          |                |                |
| Relacionadas                                    |                |                |
| Ind. Plásticos Santos Ortega E Hijos Cía. Ltda. | 162,502        | 478,886        |
|   | <u>162,502</u> | <u>478,886</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018        | <u>162,502</u> | <u>478,886</u> |
|   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
| <b>PASIVO</b>                                   |                |                |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u>           |                |                |
| Relacionada                                     |                |                |
| Sra. Haydee Lucía Guevara                       | 276,551        | 289,092        |
| Ind. Plásticos Santos Ortega E Hijos Cía. Ltda. | 80,395         | 299,941        |
|   | <u>356,946</u> | <u>589,033</u> |
| Corto plazo                                     | 196,962        | 424,138        |
| Largo plazo                                     | 159,984        | 164,895        |
|   | <u>196,962</u> | <u>424,138</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018        | <u>356,946</u> | <u>589,033</u> |

Remuneración del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2019 y 2018 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$ 106.771 y US\$ 130.011 respectivamente.

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Anticipo proveedores (1)                 | 123,265        | 121,049        |
| Cheques postechados                      | 87,531         | -              |
| Préstamo empleados                       | 67,756         | 77,911         |
| Seguros prepagados                       | 4,138          | 6,102          |
| Garantías entregadas                     | 1,500          | -              |
| Otros menores                            | -              | 1,313          |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u>284,190</u> | <u>206,375</u> |

(1) Corresponde a anticipo a proveedores por la compra de madera.

**NOTA 10 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

|  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>    |
|--|------------------|----------------|
| Materia prima                            | 683,602          | 619,297        |
| Suministros y repuestos                  | 82,478           | 84,809         |
| Producción en proceso                    | 49,014           | 44,878         |
| Inventario producto terminado            | 47,058           | 26,710         |
| Importaciones en tránsito                | 203,087          | 112,332        |
|  | <hr/>            | <hr/>          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u>1,065,239</u> | <u>888,026</u> |

**NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

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 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
**(Continuación)**

|  | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 | Tasa anual de<br>depreciación<br>% |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| ACTIVOS DEPRECIABLES                     |                             |                             |                                    |
| Muebles y enseres                        | 14,876                      | 14,876                      | 10%                                |
| Equipo de oficina                        | 4,576                       | 2,107                       | 10%                                |
| Equipo de computación                    | 24,111                      | 21,454                      | 33%                                |
| Vehículos                                | 181,052                     | 181,051                     | 13%                                |
| Maquinaria                               | <u>1,048,681</u>            | <u>1,069,874</u>            | 7%                                 |
| Total de propiedades y equipo            | <u>1,273,296</u>            | <u>1,289,362</u>            |                                    |
| (Menos):                                 |                             |                             |                                    |
| Depreciación acumulada                   | (423,338)                   | (305,793)                   |                                    |
|  | <u>                    </u> | <u>                    </u> |                                    |
| Total al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u><u>849,958</u></u>       | <u><u>983,569</u></u>       |                                    |

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
 (Continuación)

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

|                                      | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipo de<br/>oficina</u> | <u>Equipo de<br/>computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Maquinaria</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2018 | 11,056                       | 8,983                        | 6,887                            | 69,929           | 617,443           | 714,298      |
| Adiciones                            | 2,630                        | -                            | -                                | 57,412           | 316,110           | 376,152      |
| Depreciación del año                 | (1,488)                      | (211)                        | (5,079)                          | (17,946)         | (82,157)          | (106,881)    |
| Saldo final al 31 de diciembre 2018  | 12,198                       | 8,772                        | 1,808                            | 109,395          | 851,396           | 983,569      |
| Adiciones                            | -                            | 2,657                        | 2,469                            | -                | 26,100            | 31,226       |
| Ventas                               | -                            | -                            | -                                | -                | (39,570)          | (39,570)     |
| Depreciación del año                 | (1,487)                      | (5,320)                      | (231)                            | (22,688)         | (95,541)          | (125,267)    |
| Saldo final al 31 de diciembre 2019  | 10,711                       | 6,109                        | 4,046                            | 86,707           | 742,385           | 849,958      |

(1) La propiedad y equipo no se encuentra pignorado por obligaciones con terceros.

**NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 12 -- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

|                      | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|----------------------|---------------|---------------|
| Tarjetas de crédito  | 5,316         | 4,341         |
| Anticipo de clientes | 14,030        | 15,295        |
| Otras provisiones    | 1,385         | -             |
|                      | <u>20,731</u> | <u>19,636</u> |

**NOTA 13 -- PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

|                      | <u>2019</u> | <u>2018</u>   |
|----------------------|-------------|---------------|
| Banco Pichincha C.A. | (1) -       | 65,743        |
|                      | -           | 65,743        |
| Corto plazo          | -           | 60,400        |
| Largo plazo          | -           | 5,344         |
|                      | <u>-</u>    | <u>65,744</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%                              | 65,744      |

**NOTA 14 -- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA.**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a préstamos entregados por el accionista mayoritario por un valor de US\$. 801.992 y 838.528 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:

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
**(Continuación)**

|  |     | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|-----|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta de la Compañía       | (1) | 125,103        | 129,444        |
| Retenciones de impuestos por pagar       |     | 75,889         | 67,275         |
|  |     | <hr/>          | <hr/>          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 |     | <u>200,992</u> | <u>196,719</u> |

(1) Ver nota 20

**NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

|  |     | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|-----|----------------|----------------|
| Participación trabajadores en utilidades | (1) | 88,149         | 84,831         |
| Obligaciones con el IESS                 |     | 25,915         | 26,478         |
| Décimo cuarto sueldo                     |     | 14,301         | 14,620         |
| Sueldos por pagar                        |     | 10,944         | 35,810         |
| Décimo tercer sueldo                     |     | 7,362          | 5,274          |
| Fondo de reserva                         |     | 5,831          | 5,962          |
| Fondo de empleados                       |     | 1,252          | 994            |
| Vacaciones                               |     | 474            | 698            |
|  |     | <hr/>          | <hr/>          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 |     | <u>154,228</u> | <u>174,667</u> |

(1) Ver Nota 20

**NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

|  |     | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|-----|----------------|----------------|
| Jubilación patronal                      | (1) | 151,634        | 160,808        |
| Desahucio                                | (2) | 62,559         | 76,605         |
|  |     | <hr/>          | <hr/>          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 |     | <u>214,193</u> | <u>237,413</u> |

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(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). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial                              | 160,807        | 130,128        |
| Costo laboral por servicio                 | 19,335         | 23,724         |
| Costo financiero del año                   | 6,117          | 7,489          |
| Reversión de reservas trabajadores salidos | (31,944)       | -              |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas - ORI     | (2,681)        | (534)          |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
| Total                                      | <u>151,634</u> | <u>160,807</u> |

- (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. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

|  | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Saldo inicial                              | 76,605        | 63,428        |
| Costo laboral por servicio                 | 7,985         | 14,413        |
| Costo financiero del año                   | 2,524         | 3,064         |
| Reversión de reservas trabajadores salidos | (24,247)      | (3,766)       |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas - ORI     | (308)         | (2,259)       |
|  | <hr/>         | <hr/>         |
| Total                                      | <u>62,559</u> | <u>74,880</u> |

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2019 y 2018 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

|                                      | <u>2019</u>      | <u>2018</u>  |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| Tasa de descuento                    | 7.92%            | 7.92%        |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.59%            | 3.59%        |
| Rotación del personal                | -11.63%          | -11.63%      |
| Tabla de mortalidad e invalidez      | Tabla Biometrica | TM IESS 2002 |

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS**  
**(Continuación)**

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

|   | <u>2019</u>  | <u>2018</u>   |
|---|--------------|---------------|
| Costos del servicio                             | 27,320       | 38,137        |
| Costos por intereses                            | <u>8,641</u> | <u>10,553</u> |
| Total reconocido en resultados                  | 35,961       | 48,690        |
| <br>  |              |               |
| Pérdida (ganancia) actuarial                    | <u>2,989</u> | <u>2,793</u>  |
| Total reconocido en otros resultados integrales | 2,989        | 2,793         |

**NOTA 18 – VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre comprende:

|  |     | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 |
|--|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| Venta de mercadería                      | (1) | 5,024,571                   | 5,490,858                   |
| (Menos):                                 |     |                             |                             |
| Descuento en ventas                      |     | (187,397)                   | (196,070)                   |
|  |     | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 |     | <u>4,837,174</u>            | <u>5,294,788</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 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 19 – GASTOS POR SU NATURALEZA**  
**(Continuación)**

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Gastos de personal y beneficios sociales   | 578,753        | 541,777        |
| Honorarios (1)                             | 114,140        | 3,111          |
| Matriculación y mantenimiento de vehículos | 52,171         | 18,655         |
| Transporte                                 | 59,482         | 50,585         |
| Publicidad                                 | 25,030         | 74,191         |
| Depreciación                               | 32,067         | 24,724         |
| Impuestos, tasa y contribuciones           | 16,503         | 20,677         |
| Seguridad industrial                       | 4,908          | 11,598         |
| Gastos de viaje                            | 12,308         | 31,283         |
| Provisión incobrables                      | 9,029          | 10,776         |
| Servicios médicos y de laboratorio         | 10,540         | 1,687          |
| Servicios básicos                          | 4,175          | 7,560          |
| Suministros de oficina                     | 7,676          | 11,472         |
| Mantenimiento                              | 13,910         | 19,681         |
| Varios administrativos                     | 39,819         | 49,541         |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018   | <u>980,511</u> | <u>877,318</u> |

(1) Corresponde principalmente a remuneración del personal clave de la gerencia por US\$ 106.771 y honorarios legales y de auditoría por US\$ 7.369.

**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>2019</u>  | <u>2018</u>   |
|--|--------------|---------------|
| Jubilación patronal y desahucio          | 5,805        | 10,266        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u>5,805</u> | <u>10,266</u> |

Conciliación del gasto por impuesto a la renta

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.**  
**(Continuación)**

|  | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Impuesto diferido                        |                             |                             |
| Jubilación patronal y desahucio          | (5,805)                     | 10,266                      |
| Impuesto corriente                       |                             |                             |
| Impuesto a la renta del año              | (125,103)                   | (129,444)                   |
|  | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 | <u>(130,908)</u>            | <u>(119,178)</u>            |

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

|   | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 587,661                     | 565,539                     |
| (-) Participación trabajadores  | (80,469)                    | (84,831)                    |
| (+) Gastos no deducibles  | 59,406                      | 49,875                      |
| (-) Deducción pago empleados con discapacidad   | (14,989)                    | (12,806)                    |
| (-) Ingresos exentos  | (51,196)                    | -                           |
|   | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta   | 500,413                     | 517,777                     |
| Impuesto a la renta causado tarifa 25%  | 125,103                     | 129,444                     |
| (-) Anticipo del impuesto a la renta  | (1,756)                     | -                           |
| (+) Anticipo pendiente de pago  | -                           | -                           |
| (-) Retenciones en la fuente  | (43,027)                    | (47,036)                    |
|   | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Saldo por pagar del contribuyente   | <u>80,320</u>               | <u>82,408</u>               |

Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019, se publicó en el primer suplemento del Registro Oficial número 111 la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

**Creación de nuevos tributos**

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.**  
**(Continuación)**

- Se crea la contribución única y temporal para las sociedades que hubieran percibido ingresos gravados iguales o superiores a US\$. 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018. La cual se deberá pagar hasta el 31 de marzo de los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, según una tabla progresiva que inicia en el 0,10% para ingresos hasta los US\$. 5.000.000; el 0,15% hasta los US\$. 10.000.000 y el 0,20% en montos superiores a los diez millones de dólares. La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, además que dicha contribución no constituirá un gasto deducible ni tampoco podrá ser utilizada como crédito tributario. Finalmente, la falta de presentación de dicha declaración será sujeta a una multa de US\$. 1.500 por cada mes o fracción de mes sin que la misma supere el 100% de dicha contribución.
- Se establece el régimen simplificado para emprendedores y microempresarios, el cual es obligatorio para quienes cumplan las condiciones de microempresa. Estos contribuyentes:
  - Determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial; y,
  - Presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente de los impuestos al valor agregado (IVA) y a los consumos especiales (ICE) en forma semestral.
- Se crea el impuesto único a las actividades agropecuarias con una tarifa progresiva entre el 0% y el 1.8% para productores y comercializadores locales, y del 1.3% al 2% para exportadores.

**Reformas al Impuesto a la Renta**

- Por única vez, se reduce en el 10% el impuesto a la renta del 2019 para los sectores agrícola, ganadera y/o agroindustrial de las provincias de: Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Cañar afectados por la paralización de octubre de 2019.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta obligatorio. Su pago será voluntario por parte de los contribuyentes. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán mediante reglamento.
- Se elimina la deducción de gastos personales para personas con ingresos netos de US\$. 100.000 o más. Estos contribuyentes solamente podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, sin que superen el cincuenta por ciento (50%) del total de ingresos gravados o en uno punto tres (1.3) veces a la fracción básica desgravada.
- Se califican como nuevos sectores priorizados a los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Se exonera a los pagos parciales de los rendimientos financieros acreditados antes del plazo mínimo de tenencia.
- Se exonera a los ingresos por la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.
- Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.**  
**(Continuación)**

- participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece la no deducibilidad de los intereses de préstamos contraídos entre septiembre y diciembre de 2019, para pagar dividendos. Los abonos de estos créditos estarán sometidos al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se establece una nueva regla para la deducibilidad de provisiones de desahucio y de pensiones jubilares patronales.
- Se aplicará una retención del 25% sobre el ingreso gravado (que corresponderá al 40% del dividendo distribuido) al momento de distribuir dividendos a accionistas del exterior.
- Se aplicará una retención de hasta el 25% sobre los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador. El impuesto pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.
- Se aplicará una retención del 35% sobre los dividendos de los socios que no cumplan la obligación de reportar la composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

**Reformas al Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

- Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.
- Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

**Reformas al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Se grava con ICE al consumo de fundas plásticas entregadas al consumidor final en establecimientos de comercio.
- Se grava con ICE al consumo de tabaco calentado y líquidos que contengan nicotina.
- Se grava con ICE al consumo de planes de telefonía móvil individuales.
- Se reduce la tarifa aplicable a la cerveza artesanal y se incrementan las tarifas aplicables a la cerveza industrial.

**Reformas al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de socios domiciliados en paraísos fiscales.
- Se gravan con ISD los abonos de créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019, utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

**Otras reformas**

- Se introduce al Código Tributario una lista de derechos de los sujetos pasivos.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019 y 2018, la Compañía tiene las siguientes garantías en Banco Pichincha C.A.:

Títulos y valores por US\$ 250.000

**NOTA 24 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 10 de abril del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**NOTA 25 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2020) 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. Excepto por el Decreto de Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19, publicado en el Registro Oficial Suplemento 163 del 17 de marzo del 2020 y los efectos de la pandemia global en los agentes económicos y la repercusión en los estados financieros de la Compañía durante el año 2020.

La pandemia de la COVID-19 es una emergencia sanitaria y social mundial que requiere de acciones efectivas e inmediatas por parte de los Gobiernos, las personas y las empresas. En ese sentido el Gobierno nacional procedió a declarar un Estado de Excepción el cual entre sus partes principales trata lo siguiente:

- Dispone la movilización en todo el territorio nacional, de las entidades de administración pública, en especial la policía nacional, las fuerzas armadas, el Ministerio de Salud Pública y el Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias.
- Suspensión del ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria.
- Declaración de toque de queda a partir del 17 de marzo del 2020 en las condiciones dispuestas por el Comité de Operaciones de Emergencias Nacional.

(Ver página siguiente)

**MADERAS ANDINAS MADEORTEGA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 25 – EVENTOS SUBSECUENTES**  
**(Continuación)**

- Suspensión de la jornada laboral presencial de trabajo comprendida entre el 17 al 24 de marzo del 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y privado. El Comité de Operaciones de Emergencia Nacional tiene la facultad de ampliar el tiempo de suspensión. Además, se especifica que seguirán funcionando las industrias, cadenas comerciales del área de la alimentación, salud, servicios básicos, exportador, industria agrícola, ganadera y cuidado de animales.
  - La función judicial será la encargada de mantener el orden público y una convivencia pacífica mediante la aplicación de sanciones contempladas en la Ley.
  - Para el cumplimiento de las restricciones se podrá utilizar plataformas satelitales y de telefonía móvil para monitorear la ubicación de personas en estado de cuarentena sanitaria y aislamiento obligatorio.
-