

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	6	338,971	4,306
Cuentas por cobrar comerciales	7	41,466	876
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	37,841	30,343
Inventarios		113	384
Impuestos por recuperar	13	39,478	32,625
Otras cuentas por cobrar		38,792	11,194
Total activos corrientes		496,661	79,728
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	362,678	490,000
Inversiones en acciones	8	1,656,420	2,362,478
Propiedades y equipos	9	148,265	149,686
Propiedades de inversión	10	4,678,043	4,842,542
Total activos no corrientes		6,845,406	7,844,705
Total activos		7,342,067	7,924,433

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


César Álvarez
Presidente


Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	67,865	169,178
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	326,418	103,133
Impuestos por pagar	13	7,231	22,533
Otras cuentas por pagar	12	117,227	110,623
Beneficios sociales		16,351	4,154
Total pasivos corrientes		535,092	409,621
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	15	434,764	451,552
Total pasivo no corriente		434,764	451,552
Patrimonio			
Capital social	17	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	18	1,041,461	1,041,461
Resultados acumulados	18	3,330,750	4,021,799
Total patrimonio		6,372,211	7,063,260
Total pasivos y patrimonio		7,342,067	7,924,433

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


Cesar Álvarez
Presidente


Carlos Sánchez Rojas
Contador

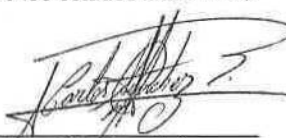
PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	19	642,691	474,985
Costo de ventas	20	<u>(271)</u>	<u>(41,948)</u>
Utilidad bruta		642,420	433,037
Gastos de administración	20	<u>(594,377)</u>	<u>(609,611)</u>
Otros ingresos, neto		<u>(1,167)</u>	<u>8,051</u>
Utilidad (Pérdida) de operaciones		46,876	(168,523)
Participación en el resultado de compañías asociadas	8	<u>(706,058)</u>	<u>(668,660)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>15,297</u>	<u>32,682</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(643,885)	(804,501)
Impuesto a la renta	14	<u>(49,223)</u>	<u>(54,796)</u>
Pérdida neta del año		<u>(693,108)</u>	<u>(859,297)</u>
Otros resultados integrales:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales		<u>2,059</u>	<u>-</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(691,049)</u>	<u>(859,297)</u>

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


Cesar Alvarez
Presidente


Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
				Reserva de capital	Resultados
Saldo al 1 de enero de 2017	2,000,000	1,041,481	4,487,443	1,075,347	(581,594)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(859,297)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,000,000	1,041,481	4,487,443	1,075,347	(1,540,991)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(693,106)
Resultados integrales	-	-	-	-	2,059
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,000,000	1,041,481	4,487,443	1,075,347	(2,232,040)
					8,372,211

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



Cesar Alvarez
Presidente



Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida del año antes de impuesto a la renta		(643,885)	(804,501)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	9	1,420	5,785
Depreciación de propiedades de inversión	10	159,210	149,504
Participación en el resultado de compañías asociadas	8	706,058	668,660
Obligaciones sociales	15	40,680	53,190
		<u>263,483</u>	<u>72,638</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(40,590)	13,890
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		119,824	207,716
Inventarios		271	41,948
Impuestos por recuperar		(6,853)	(18,700)
Otras cuentas por cobrar		(27,597)	(6,279)
Cuentas por pagar a proveedores		(101,313)	(59,744)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		323,285	1,645
Otras cuentas por pagar		6,605	97,823
Impuestos por pagar		(15,302)	11,054
Beneficios sociales		12,195	(4,592)
Obligaciones sociales		(55,409)	(60,369)
		<u>478,599</u>	<u>297,030</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(49,223)	(54,796)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>429,376</u>	<u>242,234</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades de inversión	10	(66,526)	(339,313)
Ventas de propiedades y equipos	9	71,815	-
Adiciones de propiedades y equipos	9	-	(3,000)
Ventas de inversiones en acciones		-	131
		<u>5,289</u>	<u>(342,182)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		-	150,000
Pago de préstamos a compañías relacionadas		(100,000)	(50,000)
		<u>(100,000)</u>	<u>100,000</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de inversión			
Incremento neto de efectivo y bancos		334,665	52
Efectivo y bancos al inicio del año		4,306	4,254
Efectivo y bancos al final del año	6	<u>338,971</u>	<u>4,306</u>

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


César Álvarez
Presidente


Carlos Sánchez Rojas
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Plywood Ecuatoriana S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida por escritura pública el 31 de julio de 1962 en Quito, Ecuador. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en la Av. Maldonado S34 370.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el arrendamiento de inmuebles ubicados en la dirección de la Compañía y al mantenimiento sustentable de sus predios forestales.

En el año 2015, los accionistas de la Compañía decidieron transferir activos productivos a su compañía relacionada Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA, por US\$3.1 millones con el objetivo de capitalizar en la Compañía relacionada. El proceso de transferencia de activos se completó en agosto del 2017, dando como resultado una participación accionaria del 38.17% sobre el capital social de su compañía relacionada Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento hasta por 4 años que representan aproximadamente un 100%, del área total arrendable que es de 26,127 m².

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía generó pérdidas recurrentes por US\$693,108 y US\$859,297, respectivamente, y generó un capital de trabajo negativo de US\$38,431 y US\$329,893, respectivamente. Así mismo, las pérdidas acumuladas de la Compañía superan el total de las reservas y el 50% del capital social. Esta situación indica, a juicio de la Administración de la Compañía, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de los siguientes eventos futuros:

- Absorber las pérdidas de ejercicios anteriores utilizando el saldo acreedor de la reserva por adopción de primera vez NIIF. Dicha decisión será puesta a consideración en la Junta General de Accionistas para su aprobación.
- Mantener una alto porcentaje de ocupabilidad en los locales sujetos a arrendamiento, para lo cual desde el 2017 se han realizado mejoras a los mismos, tales como i) mejoras de vías de circulación interna, mejoras en el sistema de prevención de incendios en las instalaciones de las bodegas, mejora de la cubierta de la nave principal, entre otros; ii) se realizaron obras de infraestructura de acuerdo a los requerimientos de los clientes, para lo cual la Compañía suscribió contratos por arrendamiento que se detallan en la Nota 21.
- En el caso de la pérdida que se genera por la participación en el resultado de su compañía asociada Contrachapados de Esmeraldas S.A. CODESA (Nota 8), ésta última en 2019 realizará activos que le permitirán generar una utilidad en venta de activos fijos, y que mejorará su situación económica.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 4 empleados.

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

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Situación económica del Ecuador

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reducción de las operaciones de muchos potenciales clientes, contratos a corto plazo y estancamiento de los valores mensuales de arrendamiento en relación con el año 2017. Ante lo cual la Administración (a más de lo mencionado en la Nota 1.1) está adoptando las siguientes medidas: personalización de las bodegas de acuerdo con los requerimientos de los clientes, contratos a mediano plazo con precios de mercado e incrementos anuales, control de gastos detallado, los cuales contribuirán a conseguir resultados positivos que le permitirán afrontar las situaciones descritas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización del Presidente con fecha 22 de febrero de 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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 los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones-

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambió sus políticas contables y realizó ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.18. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Normas nuevas -

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma debido a que no tiene contratos de arrendamientos como arrendatario.

2.3 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.

2.4 Efectivo y bancos

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y bancos", "cuentas por cobrar comerciales", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.5).

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por el arrendamiento de bienes inmuebles en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Otras cuentas por cobrar

Representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores, seguros pagados por anticipado, las cuales serán liquidadas a su fecha de pago o vencimiento.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a Contrachapados de Esmeraldas S.A. - CODESA, mediante desembolsos parciales con una tasa de interés del 6% anual con vencimientos negociables desde el año 2019.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.6 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago por transacciones comerciales y reembolsos de gastos. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.7 Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones en asociadas se reconocen por el método de participación. Conforme el método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Los dividendos recibidos en efectivo se reconocen como un menor valor de la inversión.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos de depreciación acumulada y el importe acumulado en las pérdidas deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su posición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esta baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluyen en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse 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 obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

2.11.1 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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra 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 establece 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.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registro el anticipo de Impuesto a la renta como Impuesto a la renta definitivo.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales materiales entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró impuestos diferidos.

2.12 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros, y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.13 Provisiones corrientes

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) 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 ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 del 8.21% anual para los dos años equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo”.

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de arrendamientos, corresponden a contratos a precios fijos, que se reconocen en el período en el que se prestan a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos comprenden el valor razonable de prestación de servicios por arrendamiento realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se basan en el precio especificado en los contratos de arrendamiento, neto de rebajas y descuentos (si hubieren). No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

2.18.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re expresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18.2 NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño.

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 basadas 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

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar; la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- b) Vida útil de las propiedades, equipos y propiedades de inversión: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.
- c) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.14 b

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Presidencia.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Presidencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

El efectivo y bancos (Nota 6) son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas AAA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador:

Riesgo de moneda: La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de la Administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y bancos y cuentas por cobrar comerciales que incluye los saldos pendientes a clientes.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de los ingresos por arriendos.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la cobertura de provisiones se muestra en la Nota 7:

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Hasta 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	67,865
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	326,418
Otras cuentas por pagar	117,227
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	169,178
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	103,133
Otras cuentas por pagar	110,623

4.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	67,865	169,178
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	326,418	103,133
Otras cuentas por pagar	117,227	110,623
Menos: Efectivo y bancos	<u>(338,971)</u>	<u>(4,306)</u>
Deuda neta	172,539	378,628
Total patrimonio	<u>6,382,149</u>	<u>7,063,260</u>
Índice deuda neta - patrimonio	<u>0.03</u>	<u>0.05</u>
Ratio de apalancamiento	<u>3%</u>	<u>5%</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de Instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y bancos	338,971	-	4,306	-
Cuentas por cobrar comerciales	41,466	-	876	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	37,841	362,678	30,343	490,000
Otras cuentas por cobrar	38,792	-	11,194	-
Total activos financieros	<u>457,069</u>	<u>362,678</u>	<u>46,719</u>	<u>490,000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	67,865	-	169,178	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	326,418	-	103,133	-
Otras cuentas por pagar	117,227	-	110,623	-
Total pasivos financieros	<u>511,510</u>	<u>-</u>	<u>382,934</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales	334,665	-
Bancos del exterior	4,056	4,056
	<u>338,971</u>	<u>4,306</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes locales	157,679	117,088
(-) Provisión por deterioro	<u>(116,213)</u>	<u>(116,213)</u>
	<u>41,466</u>	<u>876</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus deudores comerciales. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer	41,790	27%	1,199	1%
Vencidas a más de 360 días	<u>115,889</u>	<u>73%</u>	<u>115,889</u>	<u>99%</u>
Total	<u>157,679</u>	<u>100%</u>	<u>117,088</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Deudores comerciales	Estimación para cobranza dudosa		
		Provisión bajo NIC 39 (1)	Provisión bajo NIIF 9 (2)	Al 31 de diciembre de 2018
Por vencer	41,790	-	324	324
Vencidas a más de 360 días	<u>115,889</u>	<u>115,889</u>	<u>-</u>	<u>115,889</u>
Total	<u>157,679</u>	<u>115,889</u>	<u>324</u>	<u>116,213</u>

(1) Provisión constituida en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados.

(2) La Compañía no obtuvo un impacto relevante en la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada en 2018. Producto de este análisis, la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Participación en el capital %		Saldo en libros Al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Contrachapados de Esmeraldas S.A. CODESA (1)	38.17%	38.17%	1,655,720	2,361,778
Club de Ejecutivos de Quito	0.33%	0.33%	324	324
COFIEC	0.00%	0.00%	376	376
			<u>1,656,420</u>	<u>2,362,478</u>

- (1) Contrachapados Esmeraldas S.A. - CODESA (Compañía asociada) está constituida en el Ecuador y la principal actividad de ésta se relaciona fundamentalmente con la fabricación, distribución y comercialización de tableros de madera contrachapados. Estas inversiones se reconocen por el método de participación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ajustó una pérdida US\$706,058 y US\$668,660 como participación en los resultados de esta compañía asociada.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Terrenos (Nota 22)	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Al 1 de enero del 2017				
Costo	143,427	11,099	39,605	194,131
Depreciación acumulada	-	(6,775)	(34,886)	(41,660)
Valor en libros	<u>143,427</u>	<u>4,324</u>	<u>4,719</u>	<u>152,471</u>
Movimiento 2017				
Adiciones	-	3,000	-	3,000
Depreciación	-	(1,066)	(4,719)	(5,785)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	<u>143,427</u>	<u>6,259</u>	<u>-</u>	<u>149,686</u>
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	143,427	14,099	39,605	197,131
Depreciación acumulada	-	(7,841)	(39,605)	(47,446)
Valor en libros	<u>143,427</u>	<u>6,259</u>	<u>-</u>	<u>149,686</u>
Movimiento 2018				
Depreciación	-	(1,420)	-	(1,420)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	<u>143,427</u>	<u>4,838</u>	<u>-</u>	<u>148,265</u>
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	143,427	14,099	39,605	197,131
Depreciación acumulada	-	(9,261)	(39,605)	(48,866)
Valor en libros	<u>143,427</u>	<u>4,838</u>	<u>-</u>	<u>148,265</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN****a) Composición:**

	Terrenos	Edificios	Obras en curso	Total
Al 1 de enero de 2017				
Costo	2,483,556	3,192,210	-	5,675,766
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,023,033)	-	(1,023,033)
Valor en libros	2,483,556	2,169,177	-	4,652,733
Movimientos 2017				
Adiciones (1)	-	217,004	122,309	339,313
Depreciación del año	-	(149,504)	-	(149,504)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	2,483,556	2,236,677	122,309	4,842,542
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	2,483,556	3,409,214	122,309	6,015,079
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,172,537)	-	(1,172,537)
Valor en libros	2,483,556	2,236,677	122,309	4,842,542
Movimientos 2018				
Adiciones	-	-	66,526	66,526
Transferencia	-	185,886	(185,886)	-
Bajas y/o reclasificaciones	-	(71,815)	-	(71,815)
Depreciación del año	-	(159,210)	-	(159,210)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,483,556	2,191,538	2,949	4,678,043
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	2,483,556	3,523,285	2,949	6,009,790
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,331,747)	-	(1,331,747)
Valor en libros	2,483,556	2,191,538	2,949	4,678,043

- (1) Corresponde a inversión realizada para las adecuaciones de las instalaciones tales como relleno y adoquinado de la laguna, adoquinado de vías de acceso y entrada desde la avenida Amarufán, entre otros.

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 - Propiedades de inversión, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha determinado que el valor razonable de las propiedades de inversión, es equivalente a su costo menos depreciación acumulada.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	59,408	160,721
Proveedores del exterior	8,457	8,457
	<u>67,865</u>	<u>169,178</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías de arriendos recibidas	93,068	89,400
Anticipos de clientes	24,159	21,223
	<u>117,227</u>	<u>110,623</u>

13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	18,308	20,746
Crédito tributario de Impuesto a la renta	16,173	-
Retenciones de Impuesto a la renta	3,356	3,355
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,641	8,524
	<u>39,478</u>	<u>32,625</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,784	6,242
Retenciones de Impuesto a la renta	278	668
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	169	1,581
Impuesto a la renta	-	14,042
	<u>7,231</u>	<u>22,533</u>

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>49,223</u>	<u>54,796</u>

(b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(c) Conciliación tributaria - contable -

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida neta antes de impuesto a la renta	(643,885)	(804,501)
Más - Gastos no deducibles (1)	44,548	2,250
Más - Valoración al Valor patrimonial proporcional (2)	<u>706,058</u>	<u>668,660</u>
Base imponible	106,721	(133,591)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>26,680</u>	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>49,223</u>	<u>54,796</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>49,223</u>	<u>54,796</u>

- (1) Corresponde principalmente a gasto de jubilación patronal y desahucio, así como a intereses tributarios pagados en los convenios realizados con organismos de control.
- (2) Corresponde al ajuste al Valor Patrimonial Proporcional como participación en los resultados de las inversiones en la compañía asociada Contrachapados de Esmeraldas S.A - CODESA. (Nota 8)
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta. A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado cuando no genere impuesto a la renta causado.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en los años 2018 y 2017.

(e) Otros asuntos - reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto al a renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es la no deducibilidad de las provisiones por beneficios sociales de largo plazo por jubilación patronal y desahucio.

15. OBLIGACIONES SOCIALES (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

Composición

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	431,015	448,418
Indemnización por desahucio	3,749	3,134
	<u>434,764</u>	<u>451,552</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.21%
Tasa de incremento salarial	1.98%	1.98%
Tasa de rotación (promedio)	4.35%	4.35%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	448,418	454,789	3,134	3,941	451,552	458,730
Costo laboral por servicios corrientes	13,113	38,854	363	950	13,476	39,804
Costo por intereses	26,987	28,503	217	187	27,204	28,690
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(2,094)	(13,359)	35	(36)	(2,059)	(13,395)
Beneficios pagados	(55,409)	(60,369)	-	-	(55,409)	(60,369)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	(1,909)	-	(1,909)
Al 31 de diciembre	431,015	448,418	3,749	3,134	434,764	451,552

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios corrientes	13,113	38,854	363	950	13,476	39,804
Costo por intereses	26,987	28,503	217	187	27,204	28,690
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	-	(13,359)	-	(36)	-	(13,395)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	(1,909)	-	(1,909)
Al 31 de diciembre	40,100	53,998	580	(808)	40,680	53,190

Los importes reconocidos en las cuentas de otros resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(2,094)	-	35	-	(2,059)	-

En 2017, la Compañía no reconoció otros resultados integrales.

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La siguiente tabla muestra los efectos de un aumento o disminución de 0.5% en las variables.

	Jubilación patronal	Desahucio
0.5% incremento en la tasa de descuento	468,672	3,765
0.5% decremento en la tasa de descuento	468,604	3,733
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	468,672	3,765
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	468,604	3,733
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa (1)	Financiera	398,470	516,671
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	2,049	3,430
Alvarez Barba S.A.	Comercial	-	242
		<u>400,519</u>	<u>520,343</u>
Clasificación:			
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo		37,841	30,343
Largo Plazo		<u>362,678</u>	<u>490,000</u>
		<u>400,519</u>	<u>520,343</u>

- (1) Corresponde a varios préstamos otorgados a Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa, mediante desembolsos parciales con una tasa de interés del 6% anual por los años 2018 y 2017, respectivamente, con vencimientos negociables desde 2019.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa (2)	Comercial	326,418	1,369
Novopan del Ecuador S.A.	Financiera	-	101,764
		<u>326,418</u>	<u>103,133</u>

- (2) Corresponde a cuentas por pagar por fondos recibidos en calidad de reembolsos de gastos.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones con compañías relacionadas**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de bienes y servicios:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	28,326	49,037
Alvarez Barba S.A.	Comercial	22,209	38,007
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	12,982	6,842
		<u>63,517</u>	<u>93,886</u>
<u>Compra de bienes y servicios:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	5,262	15,705
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	2,487	51
Alvarez Barba S.A.	Comercial	-	146
		<u>7,749</u>	<u>15,902</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Financiera	-	150,000
<u>Cobro de intereses:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Financiera	24,011	45,971
<u>Pago de intereses:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Financiera	1,500	3,917

(c) Remuneraciones al personal clave de la Administración

La compensación del personal clave de la Administración, durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía. La compensación del personal clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado. Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos fijos	24,000	24,000
Beneficios sociales	4,386	4,375
	<u>28,386</u>	<u>28,375</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US\$2,000,000, que comprende 2,000,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital:

Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por arrendamientos	636,461	409,096
Otros (1)	<u>6,230</u>	<u>65,889</u>
	<u>642,691</u>	<u>474,985</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la venta de tableros contrachapados en stock luego del cierre de la planta de producción en 2015.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Depreciación de equipos y propiedades de inversión	-	160,631	160,631
	Beneficios a empleados	-	105,861	105,861
	Honorarios	-	64,903	64,903
	Impuestos y contribuciones	-	67,274	67,274
	Mantenimiento	-	63,233	63,233
	Participación a trabajadores en las utilidades	-	10,972	10,972
	Seguros	-	9,228	9,228
	Transporte	-	335	335
	Consumos de inventario	271	-	271
	Otros	-	111,940	111,940
		<u>271</u>	<u>594,377</u>	<u>594,648</u>
<u>2017</u>				
	Depreciación de equipos y propiedades de inversión	-	155,289	155,289
	Beneficios a empleados	-	116,447	116,447
	Honorarios	-	85,634	85,634
	Impuestos y contribuciones	-	66,987	66,987
	Mantenimiento	-	52,547	52,547
	Consumos de inventario	41,948	-	41,948
	Seguros	-	9,134	9,134
	Transporte	-	288	288
	Otros	-	123,285	123,285
		<u>41,948</u>	<u>609,611</u>	<u>651,559</u>

21. CONTRATOS SIGNIFICATIVOSContratos de arrendamiento:

La Compañía mantiene suscrito con sus clientes contratos de arrendamiento de sus bodegas e instalaciones, por el tiempo establecido cada uno de los contratos.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Un resumen a continuación:

<u>Cliente</u>	<u>Fecha de Finalización</u>	<u>Garantía US\$</u>	<u>Canon mensual US\$</u>
The Tesalla Springs Company S.A.	14-05-21	66,000	33,000
Novopan del Ecuador S.A.	01-08-21	4,950	2,475
Confiteca C.A.	31-12-18	3,150	5,650
Vargas Toca Luis Homero	01-04-20	2,300	2,678
Maquinarias y Vehículos S.A.	31-01-18	-	2,000
Latineg S.A.	15-02-21	4,000	2,000
Contrachapados de Esmeraldas S.A.	Indefinido	-	1,591
Elicrom Cia. Ltda.	05-06-19	1,000	577
Quisur Cia. Ltda	01-02-20	6000	3,000
Distrivillafuerte Cia. Ltda	01-02-20	4,200	2,100
Gustalac S.A.	20-09-21	1,468	1,468

22. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018, el estado de los procesos legales en contra de la Compañía, relacionados con invasiones en terrenos de la Compañía es el siguiente:

Predio La T: En el predio "La T", con una superficie de 421 hectáreas unos invasores demandaron un juicio de amparo posesorio, el cual en sentencia de primera instancia no se les concedió. Luego interpusieron un recurso de apelación ante la sala Multicompetente de la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas, que mediante sentencia de fecha diciembre 2014 declaró sin lugar. A este fallo de segunda instancia los demandantes interpusieron un recurso de casación, que ha sido aceptado a trámite en la Corte Nacional de Justicia.

Con fecha 20 de enero del 2015, la Sala de lo Civil y Mercantil no admitió a trámite el Recurso de Casación y dispuso que el proceso sea devuelto al juez de primera instancia para la ejecución de la sentencia.

Sobre este mismo inmueble en la Subsecretaría de Tierras del MAGAP se ha iniciado un trámite administrativo de Reversión a la Adjudicación en contra de Plywood Ecuatoriana S.A. la misma que es aceptada por la Subsecretaría de tierras y Reforma Agraria; sin embargo, con fecha 15 de noviembre de 2017 la Coordinadora General Jurídica en representación del MAGAP declaró la nulidad de la resolución de la Subsecretaría de tierras y Reforma Agraria disponiendo se ejecute esta disposición en sede administrativa.

Con fecha 16 de noviembre de 2018, se admite la segunda acción de protección extraordinaria solicitada por los demandados de acuerdo a lo establecido en la Ley de Garantías Jurisdiccionales y Control Constitucional.

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Predio "Quinto Piso" - En el juicio de amparo posesorio contra de Plywood Ecuatoriana S.A. de un inmueble de 1,200 hectáreas, luego del proceso y pruebas aportadas mediante sentencia de primera instancia de 15 de abril de 2014, el juez aceptó las acepciones de ilegitimidad de personería y cosa juzgada, declarando sin lugar la demanda. Los demandantes apelaron el fallo a segunda instancia y luego del trámite y alegato respectivo, la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas mediante fallo del 12 de agosto de 2014, declaró sin lugar el recurso de apelación.

Con fecha 28 de agosto del 2014, la Corte Provincial de Esmeraldas emitió una providencia por la cual se revoca el auto de 12 de agosto de 2014 y se dispone autos en relación a fin de resolver sobre el recurso de apelación propuesto. La excusa utilizada fue que en el conteo del plazo procesal se tomó como día hábil en el proceso un viernes santo, error que no ha influido en el desarrollo del proceso ni en la presentación de pruebas u otra circunstancia de fondo que altere la Litis de esta causa.

Con fecha 3 de enero del 2015, la Compañía fue notificada con los nombres de los nuevos jueces que van a conocer la presente causa, quedando conformado otro tribunal que deberá resolver el proceso.

Con fecha 21 de julio de 2017, se notifica mediante sentencia de la Sala Única Multicompetente de la Corte Provincial de Esmeraldas, en la cual se declara sin lugar la demanda presentada por el representante legal de la Comuna "La Seiba" en contra de Plywood Ecuatoriana S.A. Al no haberse justificado el atentado a la posesión alegado, se rechaza el recurso de apelación presentado por los invasores, por lo que en este proceso no cabe ninguna otra acción legal.

Por disposición del Consejo de Participación Ciudadana y control social se dispone que la corte Constitucional entre en un proceso de vacancia judicial por lo que sobre las cusas bajo su conocimiento, no se emitieron fallos ni sentencias.

Con fecha 5 de febrero de 2019 fueron elegidos los nuevos jueces de la Corte Constitucional, los mismos que en 30 días se sortearán las causas acumuladas para luego ser despachadas en forma cronológica a partir de su fecha de presentación

A criterio de la Administración de la Compañía, todos los reclamos serán resueltos en condiciones favorables para la Compañía.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros 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.
