

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	321,781	338,971
Cuentas por cobrar comerciales	7	21,744	41,466
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	42,601	37,841
Inventarios		-	113
Impuestos por recuperar	13	63,907	39,478
Otras cuentas por cobrar		85,224	38,792
<b>Total activos corrientes</b>		<u>535,257</u>	<u>496,661</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	438,678	362,678
Inversiones en acciones	8	1,372,786	1,656,420
Propiedades y equipos	9	186,814	148,265
Propiedades de inversión	10	4,515,763	4,678,043
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>6,514,041</u>	<u>6,845,406</u>
<b>Total activos</b>		<u>7,049,298</u>	<u>7,342,067</u>

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



Vicente Galarza  
Apoderado



Carlos Sánchez Rojas  
Contador

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	41,938	40,484
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	207,136	326,418
Impuestos por pagar	13	7,856	7,231
Otras cuentas por pagar	12	16,799	9,386
Obligaciones acumuladas		87,733	43,732
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>361,462</b>	<b>427,251</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras cuentas por pagar	12	111,841	107,841
Obligaciones sociales	15	430,175	434,764
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>542,016</b>	<b>542,605</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	18	1,041,461	1,041,461
Resultados acumulados	18	3,104,359	3,330,750
<b>Total patrimonio</b>		<b>6,145,820</b>	<b>6,372,211</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>7,049,298</b>	<b>7,342,067</b>

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



Vicente Galarza  
Apoderado



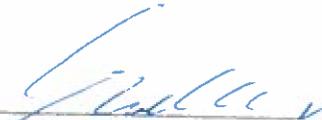
Carlos Sanchez Rojas  
Contador

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta servicios	19	656,262	642,691
Costo de ventas	20	-	(271)
Utilidad bruta		656,262	642,420
Gastos de administración	20	(597,127)	(594,377)
Otros ingresos, neto		414	(1,167)
Utilidad en operaciones		59,549	46,876
Participación en el resultado de compañías asociadas	8	(283,309)	(706,058)
Ingresos financieros, neto		25,599	15,297
Pérdida antes de impuesto a la renta		(198,161)	(643,885)
Impuesto a la renta	14	(34,347)	(49,223)
Pérdida neta del año		(232,506)	(693,106)
Otros resultados integrales:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales		6,117	2,059
Resultado integral del año		(226,391)	(691,049)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Vicente Galarza  
Apoderado

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Sánchez Rojas  
Contador

PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Reserva de capital	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2018	2,000,000	1,041,461	4,487,443	1,075,347	(1,540,991)	7,063,260
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(693,108)	(693,108)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	2,059	2,059
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,000,000	1,041,461	4,487,443	1,075,347	(2,232,040)	6,372,211
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(232,508)	(232,508)
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	(2,234,096)	-	2,234,096	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	6,117	6,117
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,000,000	1,041,461	2,253,346	1,075,347	(424,333)	6,145,820

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



Vicente Galaiza  
 Apoderado



Carlos Sánchez Rojas  
 Contador

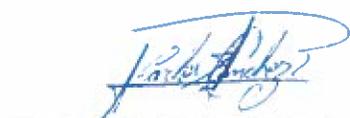
PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida del año antes de impuestos o la renta		(109,161)	(643,895)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades y equipos	9	1,659	1,420
Pérdida en venta de propiedades y equipos	9	2,951	-
Depreciación de propiedades de inversión	10	159,329	159,211
Participación en el resultado de compañías asociadas	8	283,310	706,058
Obligaciones sociales	15	39,151	40,680
		<u>288,299</u>	<u>263,484</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		19,722	(40,591)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(80,760)	119,824
Inventarios		113	-
Impuestos por recuperar		(24,429)	(6,851)
Otras cuentas por cobrar		(46,432)	(27,325)
Cuentas por pagar a proveedores		1,454	(79,818)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(119,262)	323,285
Otras cuentas por pagar		11,413	9,386
Impuestos por pagar		625	(15,302)
Beneficios sociales		44,001	(12,082)
Obligaciones sociales		(37,623)	(55,409)
		<u>57,041</u>	<u>478,601</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(34,347)	(49,223)
		<u>22,694</u>	<u>429,378</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades de inversión	10	-	(66,528)
Baja de propiedades y equipos	9	-	71,815
Adiciones de propiedades y equipos	9	(40,208)	-
Ventas de inversiones en acciones		324	-
		<u>(39,884)</u>	<u>5,287</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de inversión			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de préstamos a compañías relacionadas		-	(100,000)
		<u>-</u>	<u>(100,000)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión			
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(17,190)	334,665
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		338,971	4,306
		<u>321,781</u>	<u>338,971</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6		

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

  
Vicente Galarza  
Apoderado

  
Carlos Sánchez Rojas  
Contador

## **PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 del 2019 y 2018, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento entre 2 y 4 años que representan aproximadamente el total del área arrendable que es de 26,127 m<sup>2</sup>.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, por los años 2019 y 2018, la Compañía generó pérdidas netas recurrentes por US\$232,508 y US\$693,108, respectivamente como resultado de su inversión en una compañía relacionada, pues sus resultados operativos son positivos en \$50,802 y 12,951, respectivamente. Contrachapados de Esmeraldas S.A. – CODESA ha implementado un plan de negocio con el que se espera la generación de utilidades en años futuros, además que cuenta con el respaldo financiero de sus accionistas.

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

##### **1.2 Situación económica del Ecuador**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La administración de la Compañía considera que pese a la situación descrita las operaciones de la Compañía durante el año 2019, no se han visto reducidas.

## **PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del presidente con fecha 28 de febrero de 2020 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 del 2019 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.

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 Reclasificación de estados financieros**

La Administración de la Compañía durante el año 2019 procedió a reclasificar sus estados financieros al 31 de diciembre del 2018, para mejorar la presentación de la información financiera, como se detalla a continuación:

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Saldo anterior al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Ajuste de reclasificación (1)</b>	<b>Saldo reclasificado al 31 de diciembre de</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	67,865	(27,381)	40,484
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	326,418	-	326,418
Impuestos por pagar	7,231	-	7,231
Otras cuentas por pagar	117,227	(107,841)	9,386
Obligaciones Acumuladas	16,351	27,381	43,732
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>535,092</b>	<b>(107,841)</b>	<b>427,251</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras cuentas por pagar	-	107,841	107,841
Obligaciones sociales	434,764	-	434,764
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>434,764</b>		<b>542,605</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	2,000,000	-	2,000,000
Reserva legal	1,041,461	-	1,041,461
Resultados acumulados	3,330,750	-	3,330,750
<b>Total patrimonio</b>	<b>6,372,211</b>	<b>-</b>	<b>6,372,211</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>7,342,067</b>	<b>-</b>	<b>7,342,067</b>

- (1) Corresponden principalmente a la clasificación de garantías recibidas por parte de clientes por servicios de arrendamiento otorgados y cuyos vencimientos son mayores a un año.

### 2.3 Nuevas normas y modificaciones

#### *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

#### 2.4 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.

#### 2.5 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.

#### 2.6 Activos y pasivos financieros

##### 2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- 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.

##### 2.6.2 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 del ejercicio.

## **PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

#### **2.6.3 Clasificación de la Compañía**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2.6.5).

##### 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 8% anual con vencimientos negociables desde el año 2019.

#### **2.6.4 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.

#### **2.6.5 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.

## **PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

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 2019 y 2018, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

## **2.7 Pasivos financieros**

### **2.7.1 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 2019 y 2018, 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.

#### 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.

## **2.8 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 esta; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

## PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

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

---

Las inversiones en asociadas se registran al costo y sus resultados 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.

#### 2.9 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
Maquinaria	10

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.

#### 2.10 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 y el importe acumulados 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

## **PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

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.

#### **2.11 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 del 2019 y 2018 no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.12 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.

##### **2.12.1 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 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 incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

**2.12.2 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 2019 y 2018 no se generaron diferencias temporales materiales entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró impuestos diferidos.

**2.13 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 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.

**2.14 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.

**2.15 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

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

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.

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:

## **PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

“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 período 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 período 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 período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.16 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.

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.

#### **2.17 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.

#### **2.18 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.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

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.

**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 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 Notas 2.9 y 2.10.
- 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

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

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 2.15 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.

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.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	41,938	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	207,136	-
Otras cuentas por pagar	16,799	111,841
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	40,484	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	326,418	
Otras cuentas por pagar	9,386	107,841

**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:

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	41,938	40,484
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	207,136	326,418
Otras cuentas por pagar	128,640	117,227
Menos: Efectivo y bancos	<u>(321,781)</u>	<u>(338,971)</u>
Deuda neta	55,933	145,158
Total patrimonio	<u>6,145,820</u>	<u>6,372,211</u>
Capital Total	<u>6,201,753</u>	<u>6,517,369</u>
Ratio de apalancamiento	<u>1%</u>	<u>2%</u>

**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 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y bancos	321,781	-	338,971	-
Cuentas por cobrar comerciales	21,744	-	41,466	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	42,601	438,678	37,841	362,678
Otras cuentas por cobrar	85,224	-	38,792	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>471,350</u>	<u>438,678</u>	<u>457,070</u>	<u>362,678</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	41,938	-	40,484	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	207,136	-	326,418	-
Otras cuentas por pagar	16,799	111,841	9,386	107,841
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>265,873</u>	<u>111,841</u>	<u>376,288</u>	<u>107,841</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.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	250	250
Bancos locales	317,475	334,665
Bancos del exterior	4,056	4,056
	<u>321,781</u>	<u>338,971</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	137,957	157,679
(-) Provisión por deterioro	(116,213)	(116,213)
	<u>21,744</u>	<u>41,466</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>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	22,068	16%	41,790	27%
Vencidas a más de 360 días	115,889	84%	115,889	73%
Total	<u>137,957</u>	<u>100%</u>	<u>157,679</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. Esta 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:

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

	Deudores comerciales	Estimación para cobranza dudosa	
		Provisión bajo NIIF 9	Al 31 de diciembre de 2019
Por vencer	22,068	324	21,744
Vencidas a más de 360 días	115,889	115,889	-
<b>Total</b>	<b>137,957</b>	<b>116,213</b>	<b>21,744</b>

Provisión constituida se la efectúa teniendo en cuenta el método de pérdida crediticia en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados. Durante 2019, la administración no efectuó cargos por provisión de pérdidas esperadas en resultados.

**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	
	2019	2018	2019	2018
Contrachapados de Esmeraldas S.A. CODESA (1)	38.17%	38.17%	1,372,410	1,655,720
Club de Ejecutivos de Quito	0.00%	0.00%	-	324
COFIEC	0.00%	0.00%	376	376
			<b>1,372,786</b>	<b>1,656,420</b>

- (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 del 2019 y 2018, la Compañía ajustó una pérdida US\$283,300 y US\$706,058 como participación en los resultados de esta compañía asociada.

El movimiento de las inversiones en acciones mantenidas en Contrachapados de Esmeraldas S.A. – CODESA por el periodo 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	1,655,720	2,361,778
Ajuste de inversiones al valor de participación	(283,310)	(706,058)
<b>Total</b>	<b>1,372,410</b>	<b>1,655,720</b>

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

**9. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos (Nota 22)</u>	<u>Muebles y equipo de oficina</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2018</b>					
Costo	143,427	14,099	-	39,605	197,131
Depreciación acumulada	-	(7,841)	-	(39,605)	(47,446)
Valor en libros	143,427	6,258	-	-	149,685
<b>Movimiento 2018</b>					
Adiciones	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(1,420)	-	-	(1,420)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	143,427	4,838	-	-	148,265
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>					
Costo	143,427	14,099	-	39,605	197,131
Depreciación acumulada	-	(9,261)	-	(39,605)	(48,866)
Valor en libros	143,427	4,838	-	-	148,265
<b>Movimiento 2019</b>					
Adiciones (1)	-	-	39,000	1,208	40,208
Depreciación	-	(1,327)	-	(332)	(1,659)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	143,427	3,511	39,000	876	186,814
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>					
Costo	143,427	14,099	39,000	40,813	237,339
Depreciación acumulada	-	(10,588)	-	(39,937)	(50,525)
Valor en libros	143,427	3,511	39,000	876	186,814

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

**10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

**a) Composición:**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>				
Costo	2,483,556	3,409,212	122,309	6,015,077
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,172,537)	-	(1,172,537)
Valor en libros	2,483,556	2,236,675	122,309	4,842,540
<b>Movimientos 2018</b>				
Adiciones (1)	-	-	66,528	66,528
Transferencia	-	185,886	(185,886)	-
Reclasificaciones	-	(71,814)	-	(71,814)
Depreciación del año	-	(159,211)	-	(159,211)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,483,556	2,191,536	2,951	4,678,043
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>				
Costo	2,483,556	3,523,284	2,951	6,009,791
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,331,748)	-	(1,331,748)
Valor en libros	2,483,556	2,191,536	2,951	4,678,043
<b>Movimientos 2019</b>				
Bajas y/o reclasificaciones	-	-	(2,951)	(2,951)
Depreciación del año	-	(159,329)	-	(159,329)
Valor en libros al 31 de diciembre del 201	2,483,556	2,032,207	-	4,515,763
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>				
Costo	2,483,556	3,523,284	-	6,006,840
Depreciación acumulada y deterioro	-	(1,491,077)	-	(1,491,077)
Valor en libros	2,483,556	2,032,207	-	4,515,763

- (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 Amaruñán, 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 con 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 con 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:

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha evaluado con apoyo de un experto independiente el avalúo de las propiedades de inversión a valor razonable, por lo que, considerando el entorno de mercado actual y la evaluación efectuada, no se han determinado impactos significativos a ser reconocidos en los presentes estados financieros.

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	33,480	32,027
Proveedores del exterior	<u>8,458</u>	<u>8,457</u>
	<u>41,938</u>	<u>40,484</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías de arrendos recibidas	104,481	93,068
Anticipos de clientes	<u>24,159</u>	<u>24,159</u>
	<u>128,640</u>	<u>117,227</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto Plazo	16,799	9,386
Largo Plazo	<u>111,841</u>	<u>107,841</u>
	<u>128,640</u>	<u>117,227</u>

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

**13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Impuestos por recuperar:</u></b>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	24,696	18,308
Crédito tributario de Impuesto a la renta	-	16,173
Retenciones de Impuesto a la renta	37,488	3,356
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,723	1,641
	<u>63,907</u>	<u>39,478</u>
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,746	6,784
Retenciones de Impuesto a la renta	504	278
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	606	169
	<u>7,856</u>	<u>7,231</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**(a) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por Impuesto a la renta corriente	<u>34,347</u>	<u>49,223</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 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

**(c) Conciliación tributaria - contable -**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida neta antes de Impuesto a la renta	(198,161)	(643,885)
Más - Gastos no deducibles (1)	52,239	44,548
Más - Valoración al Valor patrimonial proporcional (2)	<u>283,310</u>	<u>706,058</u>
Base imponible	137,388	106,721
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>34,347</u>	<u>26,680</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	<u>-</u>	<u>49,223</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>34,347</u>	<u>49,223</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 del 2019 y 2018, 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.

**(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 2019 y 2018.

**(e) Otros asuntos - reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que estas reformas tributarias no afectarán a sus operaciones.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

**15. OBLIGACIONES SOCIALES (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)**

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	425,892	431,015
Indemnización por desahucio	4,283	3,749
	<u>430,175</u>	<u>434,764</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	1.88%	1.98%
Tasa de rotación (promedio)	2.27%	4.35%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 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.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	431,015	448,413	3,749	3,134	434,764	451,552
Costo laboral por servicios corrientes	13,164	13,113	244	363	13,408	13,476
Costo por intereses	25,500	26,987	243	217	25,743	27,204
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(6,164)	(2,094)	47	35	(6,117)	(2,059)
Beneficios pagados	(37,623)	(55,409)	-	-	(37,623)	(55,409)
Al 31 de diciembre	<u>425,892</u>	<u>431,015</u>	<u>4,283</u>	<u>3,749</u>	<u>430,175</u>	<u>434,764</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios corrientes	13,164	13,113	244	363	13,408	13,476
Costo por intereses	25,500	26,987	243	217	25,743	27,204
Al 31 de diciembre	<u>38,664</u>	<u>40,100</u>	<u>487</u>	<u>580</u>	<u>39,151</u>	<u>40,680</u>

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(6,164)	(2,094)	47	35	(6,117)	(2,059)

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	463,548	4,297
0.5% decremento en la tasa de descuento	463,482	4,270
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	463,548	4,297
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	463,482	4,270
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

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**

Sociedad	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa (1)	Financiera	473,133	398,470
Novopan del Ecuador S.A	Comercial	8,146	2,049
		<u>481,279</u>	<u>400,519</u>

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

Clasificación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo	42,601	37,841
Largo Plazo	<u>438,678</u>	<u>362,678</u>
	<u>481,279</u>	<u>400,519</u>

- (1) Corresponde a varios préstamos otorgados a Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa, mediante desembolsos parciales con una tasa de interés del 6% y 8% anual por los años 2019 y 2018, respectivamente, con vencimientos negociables desde 2019.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa (2)	Comercial	<u>207,136</u>	<u>326,418</u>

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

**(b) Transacciones con compañías relacionadas**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por arrendamientos y otros servicios:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	28,211	28,326
Alvarez Barba S.A.	Comercial	-	22,209
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	<u>33,973</u>	<u>12,982</u>
		<u>62,184</u>	<u>63,517</u>
<u>Compra de bienes:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	5,085	5,262
Novopan del Ecuador S.A.	Comercial	<u>3,672</u>	<u>2,487</u>
		<u>8,757</u>	<u>7,749</u>
<u>Cobro de intereses:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Financiera	<u>26,649</u>	<u>24,011</u>
<u>Pago de intereses:</u>			
Novopan del Ecuador S.A.	Financiera	<u>-</u>	<u>1,500</u>

**(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.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

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

---

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

**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>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por arrendamientos	647,954	636,461
Otros (1)	8,308	6,230
	<u>656,262</u>	<u>642,691</u>

(1) Durante 2019 corresponde principalmente a la venta de servicios administrativos.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(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>2019</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Depreciación de equipos y propiedades de inversión	-	162,280	162,280
	Beneficios a empleados	-	100,281	100,281
	Honorarios	-	73,600	73,600
	Impuestos y contribuciones	-	70,289	70,289
	Mantenimiento	-	72,032	72,032
	Participación a trabajadores en las utilidades	-	15,026	15,026
	Seguros	-	7,652	7,652
	Transporte	-	857	857
	Otros	-	95,110	95,110
		-	597,127	597,127
<u>2018</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
		271	594,377	594,648

**21. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS**

Contratos de arrendamiento:

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

## PLYWOOD ECUATORIANA S.A.

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

---

Un resumen a continuación:

<u>Ciente</u>	<u>Fecha de Finalización</u>	<u>Garantía US\$</u>	<u>Canon mensual US\$</u>
The Tesalia 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.	31-12-19	3,150	2,800
Vargas Toca Luis Homero	01-04-20	2,300	2,678
Gabriel Albán	01-09-23	4,000	2,000
Latineg S.A.	15-02-21	4,000	2,000
Contrachapados de Esmeraldas S.A.	Indefinido	-	1,591
Elicrom Cía. Ltda.	05-06-20	1,000	577
Quisur Cía. Ltda	01-02-20	6,000	3,000
Distrivillafuerte Cía. Ltda	01-02-20	4,200	2,100
Gustalac S.A.	20-09-21	1,468	1,468
Distrigen	31-12-19	7,413	3,707

## 22. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2019, 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 con lo establecido en la Ley de Garantías Jurisdiccionales y Control Constitucional. De los jueces de la Corte Constitucional ya posesionados se procede al sorteo de la presente causa el 14 de noviembre 2019.

**PLYWOOD ECUATORIANA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(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.

A criterio de la Administración de la Compañía, todos los reclamos podrían ser resueltos en condiciones favorables.

**23. EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

\*\*\*\*