

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades Pymes
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
Compañía	-	FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER

Guayaquil, 12 de Junio del 2020

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER , que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales , de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER, al 31 de diciembre del 2019, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados

A los Señores Accionistas
FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
Guayaquil, 12 de Junio del 2020

financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

A los Señores Accionistas

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER

Guayaquil, 12 de Junio del 2020

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

A los Señores Accionistas
FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
Guayaquil, 12 de Junio del 2020

Otros asuntos

6. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otros auditores independientes, cuya opinión favorable de fecha 28 de junio del 2019.
7. Mediante Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador, se ha establecido la suspensión de la jornada presencial de trabajo a partir del 17 de marzo del 2020 por la emergencia sanitaria COVID-19. Cabe mencionar, que el personal administrativo está aplicando teletrabajo (Véase Notas 1 y 21 de los estados financieros adjuntos).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC20-00000032, emitida el 17 de marzo del 2020 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2019 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.



AUDIHOLDER C. LTDA
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC- RNAE-526

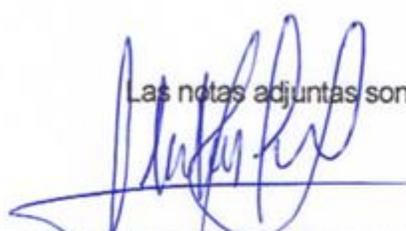


CPA. WILLIAM TENEMAZA C.
Socio
No. de Licencia Profesional: 27210

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	89.473	64.209
Clientes no relacionadas	6	5.744	10.177
Relacionadas por cobrar	7	718	1.042
Impuestos por recuperar	8	7.512	17.259
Inventarios	9	248.854	246.015
Otros activos		3.059	3.655
Total activos corrientes		<u>355.361</u>	<u>342.358</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos, neto	10	305.269	266.948
Activos por Impuestos Diferidos	13	749	-
Total activos no corrientes		<u>306.018</u>	<u>266.948</u>
Total activos		<u><u>661.379</u></u>	<u><u>609.306</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros .



Carlos Chiang González
Gerente General

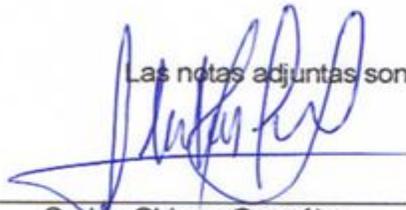


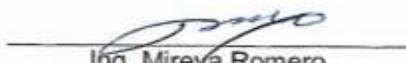
Ing. Mireya Romero
Contadora

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Proveedores locales	11	54.187	97.692
Relacionadas	7	31.451	4.479
Impuestos y retenciones por pagar	12	1.639	1.769
Anticipos clientes		1.947	1.146
Impuesto a la Renta	13	3.076	9.345
Pasivos Acumulados	14	14.729	15.745
Acreedores a corto plazo	15	55.000	-
Otras cuentas por pagar	16	74.450	64.041
Total pasivos corrientes		<u>236.479</u>	<u>194.217</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Relacionadas por pagar	8	131.412	131.412
Jubilación Patronal y Desahucio	17	10.390	9.402
Total pasivos no corrientes		<u>141.802</u>	<u>140.815</u>
Total pasivos		<u>378.281</u>	<u>335.032</u>
<u>Patrimonio</u>	18	<u>283.098</u>	<u>274.275</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>661.379</u>	<u>609.306</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros .


Carlos Chiang González
Gerente General


Ing. Mireya Romero
Contadora

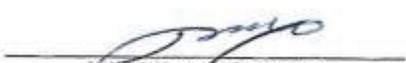
FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Ingresos	19	636.911	697.013
(-) Costos de Ventas		<u>(425.840)</u>	<u>(464.746)</u>
Utilidad Bruta		211.071	232.267
<u>Gastos:</u>			
Administración y ventas	20	(213.418)	(207.883)
Financieros		<u>(9.623)</u>	<u>(4.960)</u>
Utilidad Operacional		(11.969)	19.423
Otros ingresos (egresos), neto		<u>21.817</u>	<u>6.690</u>
Utilidad antes de Impuesto Renta		9.848	26.113
Impuesto a la renta corriente	13	(3.076)	(9.345)
Impuesto a la renta diferido	13	<u>749</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>7.520</u>	<u>16.768</u>
Ganancias o Pérdidas actuariales ORI		1.304	-
Utilidad del ejercicio		<u>8.824</u>	<u>16.768</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros .



Carlos Chiang González
Gerente General



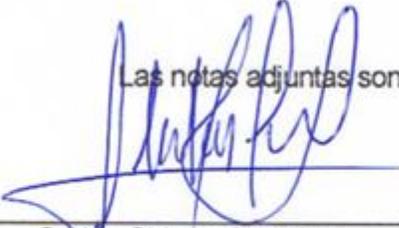
Ing. Mireya Romero
Contadora

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	118.300	7.017	35	132.155	257.507
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	16.768	16.768
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	<u>118.300</u>	<u>7.017</u>	<u>35</u>	<u>148.923</u>	<u>274.275</u>
Utilidad neta del Año	-	-	-	7.520	7.520
Otros Resultados Integrales (ORI)	-	-	-	1.304	1.304
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	<u>118.300</u>	<u>7.017</u>	<u>35</u>	<u>157.746</u>	<u>283.098</u>

(1) Véase Nota 18.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros .


 Carlos Chiang González
 Gerente General


 Ing. Mireya Romero
 Contadora

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobro en efectivo recibido de clientes		642.963	702.393
Pago a proveedores y empleados		(668.567)	(556.530)
Otros pagos menores		33.904	(90.123)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8.300</u>	<u>55.741</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	10	<u>(65.008)</u>	<u>(78.000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(65.008)</u>	<u>(78.000)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) en relacionadas y accionistas		26.972	(2.313)
Aumento en préstamos acreedores		55.000	-
Efectivo neto provisto por / (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>81.972</u>	<u>(2.313)</u>
Variación neto de efectivo y equivalentes de efectivo		25.264	(24.572)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>64.209</u>	<u>88.781</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	5	<u><u>89.473</u></u>	<u><u>64.209</u></u>

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

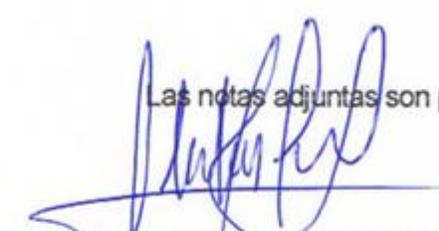
**Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo
neto proveniente de actividades de operación**

Utilidad neta del año		7.520	16.768
Ajuste por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación	10	26.687	14.164
Reserva Provisión Jubilación y Desahucio		3.246	-
Participación trabajadores 15%	14	1.738	4.608
Impuesto a la renta corriente	13	3.076	9.345
Impuesto a la renta diferido	13	(749)	-
Otros Resultados Integrales (ORI)		1.304	-
Total de partidas conciliatorias		<u>35.303</u>	<u>28.117</u>

Cambios en activos y pasivos corrientes:

Cuentas por cobrar		4.757	5.372
Inventarios		(2.839)	34.962
Otros activos		10.343	(1.857)
Cuentas por pagar		(43.505)	-
Pasivos acumulados		(2.754)	6.390
Otros pasivos		(524)	(34.011)
Total ajustes		<u>(34.522)</u>	<u>10.856</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>8.300</u>	<u>55.741</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros .



Carlos Chiang González
Gerente General



Ing. Mireya Romero
Contadora

1. INFORMACION GENERAL

La constitución de la Compañía se realizó mediante escritura pública, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, con el nombre de **FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER** el 9 de noviembre de 1999, Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías; mediante resolución No. 99-2-1-1. De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992108436001 actualizado el 29 de junio del 2019, su actividad principal es venta al por menor de artículos de ferretería, y pequeñas herramientas en general, equipo y materiales prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la categoría de Préstamos y cuentas por cobrar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera separado.

(b) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera separado.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de

los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar relacionadas: Esta cuenta corresponde a montos adeudados por los accionistas relacionados por anticipos entregados o préstamos en el curso normal de los negocios. Se reconoce a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado, pues no genera interés y es exigible en el corto plazo.

ii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera separado, cuando existe un derecho, exigirle legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Activos fijos

a) Reconocimiento y medición

Las partidas de activos fijos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de activo fijo, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta.

b) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en activos fijos, son reconocidos en resultados cuando ocurren.

c) Depreciación

La depreciación de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de edificios, instalaciones, muebles y enseres y equipos de oficinas para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo con el avalúo efectuado o la política de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Vehiculos	5 años	20%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Edificios	20 años	5%

d) Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activo fijo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Impuesto a la renta

(Véase página siguiente)

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales separado, 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.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta 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.

Impuesto a la renta diferido

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

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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. La compañía en base a sus proyecciones considera que podrá utilizar este beneficio fiscal.

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.

2.6 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.7 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos por ventas son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los bienes y servicios vendidos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La compañía reconoce los ingresos de los bienes y servicios vendidos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con Clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen

estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

c) Riesgo operacional

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

El cumplimiento de las normas de la Compañía, está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de endeudamiento es resultado del financiamiento con sus accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores 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>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	89.473		64.209	
Clientes relacionados	718		1.042	
Total activos financieros	90.191	-	65.251	-
Pasivos financieros				
Relacionadas por pagar	31.451	-	4.479	-
Proveedores locales	54.187	126.933	97.692	131.412
Total pasivos financieros	85.638	126.933	102.171	131.412

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Caja general	3.200	7.309
Banco del Pichincha C.A.	83.221	22.714
Banco de Guayaquil S.A.	1.290	34.187
Cheques posfechados	1.762	-
	<u>89.473</u>	<u>64.209</u>

Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 2.2.

6. CLIENTES

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Cientes Locales	5.744	10.177
	<u>5.744</u>	<u>10.177</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente)

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Clientes relacionados</u>		
Marcia Román	-	324
Luis Villacres	718	718
	<u>718</u>	<u>1.042</u>
<u>Proveedores relacionados</u>		
Hermaprove S.A. (1)	31.451	4.479
	<u>31.451</u>	<u>4.479</u>
<u>Préstamos Relacionadas por pagar largo plazo</u>		
Barton S.A. (2)	90.325	90.325
Carlos Chiang (2)	19.355	19.355
Marcia Román (2)	19.355	19.355
	<u>129.036</u>	<u>129.036</u>
<u>Relacionadas por pagar largo plazo</u>		
Dividendos por pagar accionistas	2.376	2.376
	<u>2.376</u>	<u>2.376</u>
<u>Total Relacionadas por pagar largo plazo</u>	<u>131.412</u>	<u>131.412</u>

- (1) Corresponden a facturas comerciales de bienes, según los acuerdos entre las partes; mismos que se estima cobrarlos y pagarlos en el corto plazo y no devengan intereses.
- (2) Corresponde a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, se estima pagarlos en largo plazo, y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Crédito tributario IVA y retenciones de IVA (1)	715	10.675
Crédito tributario IR (Véase Nota 13)	1.960	2.171
Anticipo de IR (Véase Nota 13)	4.838	4.414
	<u>7.512</u>	<u>17.259</u>

- (1) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Inventario Bódegas La Libertad (1)	283.342	280.504
(-) Provisión por Inventario Obsoleto	(34.488)	(34.488)
	<u>248.854</u>	<u>246.015</u>

(1) Corresponde a artículos de ferretería, martillos, sierras, destornilladores y pequeñas herramientas en general, equipos y materiales de prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos.

10. ACTIVOS FIJOS, NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Terrenos	87.323	87.323
Edificios	127.895	127.895
Maquinarias y Equipos	207.258	142.250
Vehiculos	26.147	26.147
Equipos de Computación	11.995	11.995
Subtotal	<u>460.619</u>	<u>395.611</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(155.350)</u>	<u>(128.662)</u>
Total	<u>305.269</u>	<u>266.948</u>
Movimiento del año:		
	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo neto al inicio del año	266.948	203.112
(+) Adiciones del año (1)	65.008	78.000
(-) Depreciación del año	<u>(26.687)</u>	<u>(14.164)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>305.269</u>	<u>266.948</u>

(1) Corresponde a la compra de maquinarias, un compresor aircenter por US\$ 9.742, una engrapadora Holzer-Herma por US\$ 44.000, baterías y tuberías de filtro para sistemas de aspiración por US\$ 8.404 y otros menores por US\$ 2.862

11. PROVEEDORES LOCALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Proveedores Locales (1)	<u>54.187</u>	<u>97.692</u>
	<u>54.187</u>	<u>97.692</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos por pagar con EBM Ecuador S.A. por US\$ 3.649 (2018: US\$ 0.00), Empresa Durini Industria de Madera por US\$ 14.777 (2018: US\$ 0.00), Masisa Ecuador S.A. por US\$ 20.101 (2018: US\$ 0.00), Impromafe por US\$ 0.00 (2018: US\$ 12.094), Nelson Morales por US\$ 0.00 (2018: US\$ 1.043), y otros menores.

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
IVA en ventas (1)	924	228
Retenciones de IVA e IR por pagar (1)	715	1.541
	<u>1.639</u>	<u>1.769</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados y/o compensados en el mes siguiente de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC) a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

13. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Impuesto a la renta corriente	3.076	9.345
Impuesto a la renta diferido	(749)	-
	<u>2.328</u>	<u>9.345</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en el año 2019 fue la siguiente:

(Véase página siguiente)

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Utilidad antes Impuesto a la Renta	9.848	26.113
Diferencias Permanentes		
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(583)	-
(+) Participación Trabajadores atribuibles a ingresos exentos	87	-
(+) Gastos no deducibles	1.637	16.365
Diferencias Temporarias		
Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronale	2.994	-
Utilidad Gravable	<u>13.983</u>	<u>42.478</u>
Impuesto a la renta Causado	<u>3.076</u>	<u>9.345</u>
Anticipo Reducido de Impuesto a la renta	4.831	6.516
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	4.831	2.829
(+) Anticipo pendiente de pago	-	2.102
Crédito generado por anticipo	(1.755)	-
(-) Retenciones en la fuente del año fiscal	(1.960)	(2.171)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(1.247)
Impuesto a la renta (a favor) / por pagar del contribuyente	<u><u>(3.715)</u></u>	<u><u>1.514</u></u>

3. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2019			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión por provisiones para desahucio y pensiones jubilares	-	749	749
	-	749	749

Otros asuntos – Reformas Tributarias

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2019 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2019, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Innumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales perceptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2019 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2018 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente 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 también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Décimo Tercer Sueldo	526	474
Décimo Cuarto Sueldo	3.447	3.168
Vacaciones	8.791	7.253
Fondo de Reserva	227	242
Participación de los trabajadores en las utilidades	1.738	4.608
	<u>14.729</u>	<u>15.745</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2019:

<u>2019</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	474	6.252	6.200	526
Décimo Cuarto Sueldo	3.168	3.671	3.392	3.447
Vacaciones	7.253	3.113	1.576	8.791
Fondo de Reserva	242	5.338	5.353	227
Participación de trabajadores en las utilidades	4.608	1.738	4.608	1.738
	<u>15.745</u>	<u>20.113</u>	<u>21.129</u>	<u>14.729</u>

(Véase página siguiente)

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

2018	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo final
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	423	5.669	5.618	474
Décimo Cuarto Sueldo	2.895	3.474	3.201	3.168
Vacaciones	5.854	2.804	1.405	7.253
Fondo de Reserva	205	4.711	4.675	242
Participación de trabajadores en las utilidades	3.044	4.608	3.044	4.608
	<u>12.421</u>	<u>21.266</u>	<u>17.943</u>	<u>15.745</u>

15. ACREEDORES A CORTO PLAZO

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Christian Chavez Román (1)	15.000	-
Esterlina Torres León (1)	15.000	-
Joseph Chavez Román (1)	25.000	-
	<u>55.000</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a préstamos concedidos para financiar ampliación del edificio del almacén, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados a largo plazo.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Provisiones por pagar	49.737	52.237
Tarjetas de crédito	2.607	1.771
Cheques entregados a proveedores	12.045	-
IESS por pagar	9.586	9.497
Otros menores	474	535
	<u>74.450</u>	<u>64.041</u>

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2019 y 2018 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

(Véase página siguiente)

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Jubilación Patronal	7.569	7.229
Desahucio	<u>2.821</u>	<u>2.173</u>
	<u>10.390</u>	<u>9.402</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	7.229	5.148
Costo laboral del servicio actual	1.668	1.152
Costo por intereses	558	397
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	(960)	-
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	(345)	532
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(583)	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>7.569</u>	<u>7.229</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

(Véase página siguiente)

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	2.173	1.281
Costo laboral del servicio actual	856	699
Costo por intereses	164	98
Pérdida actuarial por cambio supuesto financieros	(71)	-
Pérdida (Ganancia) actuarial por ajuste en experiencia pasada	264	193
Beneficios pagados	(565)	(98)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>2.821</u>	<u>2.173</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social de la compañía está conformado por 118.300 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	%	<u>Acciones</u>
Barton S.A.	51%	60.333
Chiang Gonzalez Carlos Luis	15%	17.745
Chiang Román Fabiola Stephanie	24%	28.392
Román Romero Marcia de Fátima	10%	11.830
	<u>100%</u>	<u>118.300</u>

19. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Ventas locales	656.657	706.985
(-) Descuentos en Ventas	(19.746)	(9.972)
	<u>636.911</u>	<u>697.013</u>

FERRETERÍA Y MADERAS S.A. MADEFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>
Sueldos y beneficios de Ley	87.166	83.693
IESS	14.509	12.909
Jubilación Patronal y Desahucio	3.246	1.547
Servicios básicos y telecomunicaciones	7.277	6.126
Depreciaciones y amortizaciones	26.687	14.164
Servicios de consultoría	29.551	15.420
Promoción y publicidad	1.328	917
Transporte	384	301
Suministros y materiales	10.089	5.042
Mantenimientos y reparaciones	5.739	6.868
Gasto de viaje	942	231
Gasto de gestión	2.202	621
Participación Trabajadores	1.738	4.608
Impuestos, tasas y contribuciones	3.193	3.884
Otros gastos menores	19.365	51.551
	<u>213.418</u>	<u>207.883</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Junio del 2020) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de marzo del 2020 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

..*.*.*