

COMPAÑÍA PMZP HOLDING S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2018

Alcance al Informe de los Auditores Independientes

PMZP HOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2 - 6
Estado de situación financiera	7
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 18

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PMZP HOLDING S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PMZP HOLDING S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PMZP HOLDING S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB

Fundamentos para opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de PMZP HOLDING S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de Independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de Auditoría

El asunto clave de auditoría es aquellas, según nuestro juicio profesional, han sido de importancia significativa en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado en la consecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

La entidad adoptó el método de participación, en la cual la Inversora debe ajustar sus libros en base a la participación accionaria en el patrimonio de la entidad receptora o invertida.

La medición que realiza la entidad inversora la realiza siempre y cuando posea el 20% o más del paquete accionario de la Invertida y tenga influencia significativa en las decisiones de la entidad receptora.

El ajuste por la medición bajo el método de participación se reconoce con un cargo o crédito en cuentas de activo y su contrapartida se reconoce en los resultados del periodo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el método de participación adoptado por la empresa.
- En base a observación verificamos que el patrimonio de la entidad invertida sea el correcto para la respectiva medición de la entidad inversora.

Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, en base a las evidencias de auditoría obtenida, concluir 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 negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones son en base a las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave 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 razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público de la comunicación.

Auditing & taxes

Guayaquil, Marzo 22, 2019
SC-RNAE-2 No. 769



CPA. Omar Calderón A.

Socio
Registro #29124

PAEP HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (expresado en dólares)

		2018	2017
ACTIVO	Notas		
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes		25,368	410
Cuentas por Cobrar	3	14,195	13,412
Otras Cuentas por Cobrar	3	50,000	100,000
Documentos por Cobrar	4	1,800,000	1,800,000
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		\$ 1,889,563	1,913,822
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros Activos Financieros no Corrientes	5	746,195	592,208
Otros Activos no Corrientes		1,947	1,947
TOTAL ACTIVO		\$ 2,637,705	2,507,978
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Proveedores		-	-
Otras Cuentas por pagar		-	-
Documentos por pagar	6	1,908,500	1,908,500
Impuestos por Pagar		4	6
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		\$ 1,908,504	1,908,506
PASIVO A LARGO PLAZO		-	-
TOTAL PASIVO		\$ 1,908,504	1,908,506
PATRIMONIO			
Capital Social		800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		164,948	43,541
Resultados Acumulados		555,130	383,041
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		108,323	172,099
TOTAL PATRIMONIO		\$ 828,201	595,472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2,637,705	2,507,978

Ver notas a los estados financieros

Paul E. Palacios M.
Representante Legal

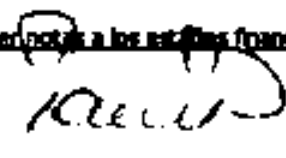
CPA. Rany Ronquillo Garcés
Contador

PHIP HOLDING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(expresado en dólares)**

		2018	2017
	<u>Notas</u>		
Detalle de Cuentas			
Ganancia de Inversión en Acciones; Método de Participación (Valor proporcional patrimonial)	7	153,987	181,186
Otros Ingresos		-	-
UTILIDAD BRUTA		\$ 153,987	181,186
GASTOS OPERACIONALES	8	\$ 45,664	9,097
Gastos Operacionales		45,664	9,097
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		\$ 108,323	172,089
Participación a Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta		-	-
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		108,323	172,089

Ver notas a los estados financieros


Paul E. Palacios M.
Representante Legal

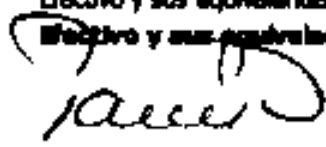

CPA. Mario Ronquillo Garcés
Contador

PMCP HOLDING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(expresado en dólares)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad Neta	\$	108,323	
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones		-	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo			108,323
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Disminución en Cuentas para Cobrar	50,000		
Aumento en Gastos Anticipados	(783)		
Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores	-		
Aumento en Obligaciones Laborales	-		
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	-		
Disminución en Impuestos por Pagar	(2)		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			49,218
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aportes de Capital	121,406		
Pagos de Documentos por Pagar	(100,000)		
Efectivo neto provenientes de las actividades de financiamiento			21,406
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversión de Activos Financieros	(153,987)		
Adquisición Edificio, Terreno y Vehículos	-		
Efectivo neto provenientes de las actividades de inversión			(153,987)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo			24,958
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo			410
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		\$	25,368


Paul E. Palacios M.
Representante Legal


CPA. Néstor Ronquillo García
Contador

PRIZO HOLDING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(expresado en dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Reservas acum. Por aplicación NIIF	Aportes para futuras capitulaciones	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2017	1000	-	43,541	383,041	172,089	599,472
Aportes para futuras capitulaciones	-	-	121,406	-	-	121,406
Inpuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-
Ajuste resultados años anteriores	-	-	-	-	-	-
Transferencia resultados	-	-	-	172,089	(172,089)	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	108,323	108,323
SALDO AL 31/12/2018	1000	-	164,946	555,130	108,323	829,399



Paul E. Pulido M.
Representante Legal


CPA. Carlos Rodríguez García
Auditor

PMZP HOLDING S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

PMZP HOLDING S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas el 11 de enero del 2011. Su actividad principal es la compra de Acciones o Participaciones de otras compañías.

La Compañía fue aprobada mediante resolución de la superintendencia de compañías con número SC-ID-DJC-G-11-0000406, de fecha 19 de enero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 28 de enero del 2011 en el número 1.779

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos activos financieros que son medidos a su valor razonable. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo 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, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.4 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.4.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si han sido adquiridos principalmente para propósitos de su venta a corto plazo y los cambios en su valor razonable se registran en resultados del año.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

- 2.4.2 Documentos por cobrar** - Los Documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.4.3 Otros activos financieros** - Son inversiones en instrumentos de patrimonio considerados "estratégicos", los cuales no otorgan a la Compañía control, ni influencia significativa, debido a que su participación corresponde a acciones preferentes y por lo tanto no otorgan derecho a voto en la Junta de Accionistas. Estos activos financieros son medidos al costo, y en caso de requerirlo, la Compañía constituye provisión sobre valores que considere no recuperables.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Máquinas y equipos	10
Instalaciones	10
Equipo de computación y comunicación	3

2.6 Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.7 Reconocimiento de ingresos - Se calculan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

2.8 Gastos - Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.9 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto el período actual como a períodos subsecuentes.

2.10 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente. Al respecto, la aplicación de las enmiendas no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Título

NIIF

Modificaciones a la NIC 1

Iniciativas de revelación

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38

Certificación de los métodos aceptables de deprecación y amortización

2.11 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inician en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2018

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los Importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18	SALDO AL 31-12-17	VARIACIÓN
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Clientes	558	558	-
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	558	558	-
Otras Cuentas por Cobrar			
Rigel S.A.	50,000	100,000	(50,000)
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	50,000	100,000	(50,000)
Crédito Tributario			
Impuesto a la Renta			
Crédito Iva pagado sobre compras	3,480	2,697	783
Crédito Tributario de Impto. A la Renta	10,157	10,157	-
TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	13,637	12,854	783
TOTAL	64,195	113,412	(49,217)

4. DOCUMENTOS POR COBRAR

Obligaciones de compañías:

Plaza Tia Uno S.A. Solidasa, interés anual del 0% con vencimientos de 360 días; documento de sustento (Pagaré)

FECHA	VALOR	TIEMPO	TASA %	TIPO	INTERES	TOTAL	FECHA DE VENCIMIENTO
31 Dic 17	22,978	360	0%	Pagare	-	22,978	26 Dic 18
23 Ene 18	37,000	360	0%	Pagare	-	37,000	18 Ene 19
10 Feb 19	37,000	360	0%	Pagare	-	37,000	5 Feb 20
20 Mar 18	236,667	360	0%	Pagare	-	236,667	15 Mar 19
10 Abr 18	3,000	360	0%	Pagare	-	3,000	5 Abr 19
17 Abr 18	6,000	360	0%	Pagare	-	6,000	12 Abr 19
7 May 18	10,000	360	0%	Pagare	-	10,000	2 May 19
11 May 18	10,000	360	0%	Pagare	-	10,000	6 May 19
23 Jun 18	203,000	360	0%	Pagare	-	203,000	18 Jun 19
12 Ago 18	98,253	360	0%	Pagare	-	98,253	7 Ago 19
26 Nov 18	101,747	360	0%	Pagare	-	101,747	21 Nov 19
27 Nov 18	250,000	360	0%	Pagare	-	250,000	22 Nov 19
27 Nov 18	465,000	360	0%	Pagare	-	465,000	22 Nov 19
27 Nov 18	94,459	360	0%	Pagare	-	94,459	22 Nov 19
27 Nov 18	224,896	360	0%	Pagare	-	224,896	22 Nov 19
TOTAL	1,806,000					1,800,000	

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, representa participación patrimonial del 40% en acciones preferentes de la compañía Plaza Tia Uno S.A. Solidasa, un detalle es como sigue:

Empresa	Participación	Monto Patrimonio	Participación
Plaza Tia	40%	1,865,488	746,195

6. DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18	SALDO AL 31-12-17	VARIACIÓN
DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES			
El Refugio Forestal	-	10,633	(10,633)
La Campaña Forestal	15,000	56,000	(41,000)
La colina forestal	79,200	129,000	(49,800)
La cumbre forestal	74,200	80,145	(5,945)
La enseña forestal	187,545	125,000	62,545
La estancia forestal	30,500	68,500	(38,000)
La sabana forestal	79,000	100,000	(21,000)
La vanguardia forestal	183,200	74,947	108,253
Río grande forestal	145,460	241,709	(96,249)
Valle grande forestal	75,000	78,317	(3,317)
GnidoRegnub	-	20,000	(20,000)
Hadara	25,145	20,000	5,145
Tell Teak	10,000	-	10,000
G.R.S. Inmobiliaria	904,250	904,250	-
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	1,808,800	1,908,500	(100,000)

7. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN RESULTADOS INTEGRALES

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31-12-18	SALDO AL 31-12-17
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE	108,323	172,089
(-) 15% Participación a trabajadores	-	-
(-) Ingresos No Gravables	153,987	181,186
(+) Gastos Atribuibles a Ingresos Exentos	45,664	9,097
(-) Deducción por Incremento neto de empleados	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE	-	-

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización administrada por el Presidente, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

8.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de flujo a corto, mediano y largo plazo.

Para efectos de apalancamiento del riesgo de liquidez, la Compañía cuenta con un presupuesto de flujo de caja, el cual se revisa mensualmente, y empareja las inversiones en activos financieros de tal forma que el flujo proveniente de éstas cumpla con los requerimientos de pago. El portafolio de inversiones de la Compañía está conformado por instrumentos con características de liquidación inmediata, en el evento de así necesitarse.

8.1.2 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de su patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual. Es importante destacar que la Compañía no tiene pasivos financieros significativos y tampoco prevé incurrir en ellos.

9. PATRIMONIO

9.1 Capital - Al 31 de diciembre del 2018, representa 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

9.2 Reserva Legal - La ley de compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital social

10. INGRESOS

Los ingresos del año 2018 pertenecen principalmente a los ingresos originados producto de la participación patrimonial del 40% en la compañía Plaza Tia Uno S.A. Solidasa

11. GASTOS

Un detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18	SALDO SEGÚN AUDITORIA	VARIACIÓN
GASTOS			
Servicios Contratados	6,438	6,438	-
Suministros de Oficina	41	41	-
Impuestos y Contribuciones	2,316	2,316	-
Varios	44	44	-
Intereses pagados a terceros	36,805	36,805	-
Gastos Bancarios	20	20	-
TOTAL GASTOS	45,664	45,664	-

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 28 del 2019.