

## **AVTEC AVANCES TECNOLOGICOS S.A.**

Informe de los auditores independientes junto con el estado de situación financiera y notas explicativas al 31 de diciembre de 2017.

### **Contenido**

#### **Informe sobre los estados financieros**

- Informe de los auditores independientes
- Estados financieros
  - Estado de Situación financiera
  - Estado de Flujos de efectivo
  - Notas a los estados financieros



**Dr. Diego Páez Salguero**

Auditor Externo Independiente

Buenavista E2-41 y Huamboya

Cel: 0999 242 107

diego@paez@hotmail.com

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **AVTEC AVANCES TECNOLÓGICOS S.A.**

### Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de AVTEC AVANCES TECNOLÓGICOS S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, el estado de situación financiera adjunto presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AVTEC AVANCES TECNOLÓGICOS S.A. al 31 de diciembre de 2017, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pymes, aplicables a la preparación de un estado financiero de este tipo.

### Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe más adelante en nuestro informe en la sección de Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría del Estado de Situación Financiera. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidad de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable del estado de situación financiera de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pymes y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de un estado financiero libre de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación del estado de situación financiera, la gerencia es responsable de evaluar la viabilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría del estado de situación financiera

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si el estado de situación financiera tomado en su conjunto está libre de incorrección material, debida a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, de manera individual o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en este estado financiero.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones importantes en el estado financiero, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y, en su caso, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en el estado financiero o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido del estado de situación financiera y sus notas explicativas, y si el estado financiero representa las transacciones y hechos subyacentes de una forma que alcancen una presentación razonable.



**Dr. Diego Páez Salguero**  
Auditor Externo Independiente

Buenavista E2 -41 y Huamboya  
Cel: 0999 242 107  
diegofpaez@hotmail.com

### Informe de los auditores independientes (continuación)

Comunicamos a la gerencia de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Diego Páez Salguero  
RNAE No. 599

Quito, Ecuador  
25 de abril de 2017

## AVTEC AVANCES TECNOLÓGICOS S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	5	16.005	81
Cuentas por cobrar a accionistas	6	5.265	-
Impuestos por cobrar	7	37.143	33.914
<b>Total activos corrientes</b>		<b>58.413</b>	<b>33.995</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Terrenos	8	419.600	419.600
Activos biológicos en crecimiento	9	500.877	401.038
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>920.477</b>	<b>820.638</b>
<b>Total activos</b>		<b>978.890</b>	<b>854.633</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	3.694	635
Impuestos por pagar	7	658	561
Beneficios sociales	11	4.908	6.038
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>9.260</b>	<b>7.234</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar accionistas	6	228.912	228.912
Préstamos bancarios	12	419.918	297.687
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>648.830</b>	<b>526.599</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>658.090</b>	<b>533.833</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital en acciones	13	320.800	320.800
<b>Total patrimonio</b>		<b>320.800</b>	<b>320.800</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>978.890</b>	<b>854.633</b>

Guadalupe Román de Cordero  
Gerente General

Marcelo Maldonado  
Contador

## AVTEC AVANCES TECNOLÓGICOS S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	-
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar a accionistas	(5.265)	-
Impuestos por cobrar	(3.129)	17.530
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.059	(50.782)
Impuestos por pagar	97	(1.967)
Beneficios a empleados	(1.130)	4.130
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(6.468)</u>	<u>(56.149)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adiciones de activos biológicos	(99.830)	(133.277)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(99.830)</u>	<u>(133.277)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Préstamos financieros	122.231	58.148
Préstamos accionistas	-	123.312
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<u>122.231</u>	<u>179.460</u>
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>15.924</u>	<u>(9.966)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio	81	10.047
Saldo al final	<u>16.005</u>	<u>81</u>

Guadalupe Román de Corfiero  
Gerente General

Marcelo Malconado  
Contador

## AVTEC AVANCES TECNOLÓGICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Af 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Información general

AVTEC Avances Tecnológicos S.A. fue constituida el 1 de diciembre de 2004, en la República del Ecuador como una sociedad anónima, cuyos principales accionistas son: Santiago Cordero Borrero con el 50% y Guadalupe Román Dávalos con el 50%. Sus actividades principales son el cultivo, transformación, extracción y comercialización de madera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las actividades de la Compañía fueron el cultivo y mantenimiento de 50 hectáreas de plantaciones de bosques de gemelina y 85 hectáreas de bosques de teca, por lo que durante los años 2017 y 2016 no generó ingresos por actividades ordinarias.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 15 de abril de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección de la Compañía es: Calle DE8F Luis Mideros Almeida No. 52-208 y Av. Los Establos, edificio Urban Tower.

#### 2. Bases de presentación

Tal como se menciona en la nota 9, los activos biológicos, que corresponden a plantaciones de bosques de gemelina y de teca, se encuentra aún en proceso de crecimiento; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no reconoció ingresos por actividades ordinarias ni gastos operativos y administrativos, todos los desembolsos realizados durante el año 2017 fueron registrados como adiciones de los activos biológicos en crecimiento.

Debido a las circunstancias específicas mencionadas en el párrafo anterior y hasta que los activos biológicos de la Compañía se encuentren disponibles para su venta, la gerencia decidió presentar el estado de situación financiera y sus notas explicativas, como un único estado financiero. La gerencia considera que no es relevante, para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios de los estados financieros, la presentación de un estado de resultados y un estado de cambios en el patrimonio sin cifras; con respecto al estado de flujo de efectivo este es presentado únicamente para fines informativos.

El estado de situación financiera, sus notas explicativas y el estado de flujo de efectivo, fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante NIIF para las Pymes), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes a partir del 31 de diciembre de 2015.

La información contenida en el estado de situación financiera y las notas explicativas es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la NIIF para las Pymes para este tipo de estado financiero.

El estado de situación financiera presenta información comparativa con el ejercicio anterior, fue preparado sobre la base del costo histórico y se presenta en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

#### a) Instrumentos financieros básicos

Un instrumento financiero básico es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros básicos según las categorías definidas en la Sección 11 de la NIIF para las Pymes, de acuerdo a lo siguiente:

- **Activos financieros básicos**

- **Cuentas por cobrar y por pagar a accionistas**

- Las cuentas por cobrar y por pagar a accionistas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

- **Pasivos financieros básicos**

- **Acreedores comerciales**

- Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

- **Obligaciones bancarias a largo plazo**

- Obligaciones bancarias a largo plazo son préstamos que debido a su condiciones de crédito se reconocen inicialmente al precio de la transacción. (Ver nota 12)

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

- (i) **Reconocimiento inicial de activos financieros y pasivos financieros**

A la fecha del reconocimiento inicial de un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía lo mide al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, efectivamente, una transacción de financiación para la entidad (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

- (ii) **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así

## Notas a los estados financieros (continuación)

como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

### (iii) Medición posterior de activos y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía mide los instrumentos financieros al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

### (iv) Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### (v) Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

## b) Terrenos

Los terrenos se miden al costo menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido el activo, en caso de que existan.

Los terrenos se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que puede existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registró con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

### c) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantaciones de árboles de gmelina y teca, cuyo producto resultante tras la cosecha o recolección es la madera.

La transformación biológica de estos activos da lugar a las siguientes etapas:

- a) cambios en los activos a través de: (i) crecimiento (incremento en la cantidad o una mejora en la calidad del activo), (ii) degradación (decremento en la cantidad o un deterioro en la calidad del activo o (iii) procreación (obtención de activos adicionales)
- b) obtención de productos agrícolas (madera).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos biológicos de la Compañía se encuentra en etapa de crecimiento.

#### Medición

Se presume que el valor razonable de un activo biológico puede medirse de forma fiable. Sin embargo, esa presunción puede ser refutada por la gerencia, sólo en el momento del reconocimiento inicial, en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado, y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas del valor razonable.

#### (i) Medición – modelo del costo

La Compañía mide los activos biológicos al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

A la fecha de cierre del estado financiero, la gerencia considera que los costos de los activos biológicos se aproximan a su valor razonable, este criterio se basa en los siguientes argumentos: (a) las plantaciones de árboles tienen poca transformación biológica desde que se incurrieron los primeros costos (junio 2015) hasta la fecha de cierre de los estados financieros; y (b) no es importante el impacto de la transformación biológica en el precio, debido a que las plantaciones se encuentran en las fases iniciales de crecimiento (dos años) y su ciclo de producción es de 12 años.

#### (ii) Medición – modelo del valor razonable

Los productos agrícolas cosechados o recolectados que procedan de los activos biológicos se medirán a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. Esta medición será el costo a esa fecha, cuando se aplique la sección 13 Inventarios.

### d) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los para determinar si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha

## Notas a los estados financieros (continuación)

deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### e) Cuentas por pagar y provisiones

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la gerencia de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

### f) Impuesto a las ganancias

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del año en curso se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es el 22% para los años 2017 y 2016.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **g) Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en el estado financiero. Los eventos posteriores importantes que son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación del estado de situación financiera de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el estado de situación financiera no incluye juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.

## **5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos	(1)	16,005	81
		<u>16,005</u>	<u>81</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo en bancos corresponden a depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

**6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y por pagar a accionistas se formaban por lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
<b>Por cobrar:</b>			
Santiago Cordero Borrero	(1)	5.265	-
		<u>5.265</u>	<u>-</u>
<b>Por pagar no corrientes:</b>			
Santiago Cordero Borrero	(2)	114.456	114.456
Guzelupe Román Dévalos		114.456	114.456
		<u>228.912</u>	<u>228.912</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a accionistas corresponde a los desembolsos entregados al Sr. Santiago Cordero Borrero accionista de la Compañía, para la ejecución de las actividades operativas de la Compañía.

Durante el año 2017 se han efectuaron las siguientes transacciones:

Transacciones	2017
Saldo inicial	-
Desembolsos entregados	102.813
Inversiones en activos biológicos	-
Pago de sueldos y beneficios sociales e IESS	(a) (62.308)
Pago de impuestos	(b) (3.387)
Compra de suministros forestales	(c) (31.247)
Otros	(706)
	<u>5.265</u>

- (a) Corresponde a pagos de sueldos, beneficios sociales y aportes al seguro social de los empleados que realizan las tareas de cultivo y mantenimiento de los activos biológicos.
- (b) Corresponde al pago de impuestos al Servicio de Rentas Internas.
- (c) Corresponde a la compra de suministros químicos, herramientas y repuestos necesarios para las actividades forestales.

Las cuentas por cobrar a accionistas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para este rubro.

- (2) Las cuentas por pagar a accionistas (no corrientes), no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Por cobrar:</b>		
Crédito: retención de IVA	37.143	33.914
	<u>37.143</u>	<u>33.914</u>
<b>Por pagar:</b>		
IVA y Retenciones en la fuente por pagar	658	561
	<u>658</u>	<u>561</u>

### 8. TERRENOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a 122 hectáreas de terreno de propiedad de la Compañía, utilizadas para el cultivo, mantenimiento, crecimiento y obtención de madera de gmelina y teca.

Los terrenos se encuentran pignoralos como garantía de la operaciones de crédito contraídas con la Corporación Financiera Nacional (Ver nota 12). El importe de la garantía es de \$1.081,344 que corresponde al valor de realización de los terrenos, importe determinado por un perito calificado.

### 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS EN CRECIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a 46.31 hectáreas de plantaciones de bosques de gmelina y 75.91 hectáreas de bosque de teca o su equivalente en número de plantas, así como las inversiones realizadas por la Compañía para el cultivo, mantenimiento y crecimiento de las plantaciones.

Los activos biológicos se encuentra en etapa de crecimiento, se miden a su costo histórico menos las pérdidas por deterioro del valor en el caso de existir.

La gerencia considera que a la fecha de cierre de los estados financieros, los costos de los activos biológicos se aproximan a su valor razonable, de acuerdo a los siguientes argumentos: (a) las plantaciones de árboles tienen poca transformación biológica desde que se incurrieron los primeros costos (junio 2015) hasta la fecha de cierre de los estados financieros; y (b) no es importante el impacto de la transformación biológica en el precio, debido a que las plantaciones se encuentran en las fases iniciales de crecimiento (dos años) y su ciclo de producción es de 12 años.

Debido a estos argumentos, la gerencia considera que no existen precios o valores fijados por el mercado local que permitan determinar fiablemente el valor razonable de los activos biológicos a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017 el movimiento de los activos biológicos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>
Saldo inicial	431.038
<b>Adiciones</b>	-
Sueldos, beneficios sociales e IESS	(1) 61.093
Asistencia técnica	(2) 21.465
Suministros químicos	(3) 9.087
Herramientas y repuestos	(4) 5.044
Otros	3.150
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b><u>500.877</u></b>

- (1) Corresponde a pagos de sueldos, beneficios sociales y aportes al seguro social de los empleados que realizan las tareas de cultivo y mantenimiento de los activos biológicos.
- (2) Corresponde al pago de servicios de asesoría técnica agroforestal, legal y contable.
- (3) Corresponde a la adquisición de materiales químicos para el crecimiento y mantenimiento de las plantaciones.
- (4) Corresponden a la adquisición herramientas y repuestos de equipo forestal.

**10. ACREDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban por lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Acreedores comerciales:</b>		
Proveedores locales	3.044	-
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
IESS por pagar	650	635
	<b><u>3.694</u></b>	<b><u>635</u></b>

**11. BENEFICIOS SOCIALES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los beneficios sociales se formaban por lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo tercer sueldo	311	3.524
Décimo cuarto sueldo	1.250	798
Vacaciones	3.347	1.716
	<b><u>4.908</u></b>	<b><u>6.038</u></b>

**12. PRESTAMOS BANCARIOS**

Los préstamos bancarios corresponden a los importes entregados por la Corporación Financiera Nacional a Avtec Avances Tecnológicos en calidad de préstamo, destinados para el financiamiento de: plantación, mantenimiento, poda, riego, infraestructura y asistencia técnica de 46,31 hectáreas de bosques de gmelina y 73,91 hectáreas de bosques de teca.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los desembolsos entregados por la Corporación Financiera Nacional, fueron los siguientes:

Fecha del desembolso	No. operación de crédito		Total
	0010511563 TECA	0010511575 GMELINA	
<b>2016</b>			
26 de junio de 2015	160.667	78.871	239.538
29 de abril de 2016	31.843	26.306	58.149
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>192.510</b>	<b>105.177</b>	<b>297.687</b>
<b>2017</b>			
27 de enero de 2017	38.959	31.299	70.258
01 de noviembre 2017	23.319	28.614	51.933
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>254.828</b>	<b>165.090</b>	<b>419.918</b>

A continuación se muestran el monto de crédito aprobado, el saldo por desembolsar y las condiciones de crédito pactadas con la Compañía, que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2017.

	No. operación de crédito		Total
	0010511563 TECA	0010511575 GMELINA	
<b>Capital:</b>			
Monto de capital aprobado	409.000	199.600	608.600
Desembolsos entregados al 31/12/2017	(254.828)	(165.090)	(419.918)
<b>Saldo por desembolsar</b>	<b>154.172</b>	<b>34.510</b>	<b>188.682</b>
<b>Condiciones de crédito:</b>			
Fecha de inicio	09/junio/2015	09/junio/2015	
Fecha de vencimiento	21/marzo/2030	07/agosto/2027	
Plazo en días	3.523	4.258	
Plazo en años	10	12	
Tasa de interés (reajutable cada 90 días)	7,68%	7,68%	
Período de gracia (No se paga capital ni intereses)	12 años	12 años	
Forma de pago del capital	Un sólo pago al vencimiento		
Forma de pago de intereses:	Gracia total hasta el año 12, a partir del año 13 (entre el año 13 y 15) se pagan los intereses por atrasados del año 1 al 12, más los intereses anuales del año en curso.		

**13. PATRIMONIO**

**Capital en acciones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital en acciones estaba constituido por 320.800 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de \$1 cada una.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

