



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
GUAYAQUIL - ECUADOR

FORTUFOREST S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE JUNTO CON LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

CONTENIDO

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
URBANIZACIÓN RÍO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
FORTUFOREST S.A.**

Opinión

He auditado los estados financieros que se adjuntan de FORTUFOREST S. A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el año terminado en la misma fecha, así como las respectivas Notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y explicaciones a los referidos Estados Financieros.

En mi opinión, excepto por la no presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales o significativos, la posición financiera de FORTUFOREST S.A. al 31 de diciembre del 2019, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy un auditor independiente de FORTUFOREST 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 dispuestas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), 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.



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
URBANIZACIÓN RÍO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL - ECUADOR

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 Encargados del Gobierno, 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 de si los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya la respectiva 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 o significativos 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 (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué 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.
- Obtuve 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.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
URBANIZACIÓN RIO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL - ECUADOR

- Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalué 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.

Comunique 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 de control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otro Auditor Independiente, quién con fecha abril 28 de 2019, emitió una Opinión de Auditoría con salvedad.

Informes sobre otros requisitos legales y regulatorios

De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2019, será presentado por separado cuando la Compañía disponga de los anexos tributarios para nuestra revisión. El plazo reglamentario para la presentación del informe es hasta Noviembre del 2020, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

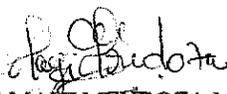
Eugenio Rodríguez Mite
ING. COM:

Guayaquil, 9 de marzo de 2020
RNAE 200 RNC 10.754
Teléfono: 0999878536

FORTUFOREST S.A**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****(Expresado en US\$)**

ACTIVOS	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	0	344
INVENTARIOS- INSUMOS	491	627
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	491	971
ACTIVOS NO CORRIENTES		
INSTALACIONES Y EQUIPOS	NOTA 4 29.328	
TERRENOS	NOTA 5 343.309	343.309
ACTIVOS BIOLÓGICOS	NOTA 6 852.242	772.262
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.224.879	1.115.571
TOTAL ACTIVOS	1.225.370	1116.542
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	7.333	3.908
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	630	3.611
TOTAL PASIVO CORRIENTES	7.963	7.519
PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR -ACCIONISTA	NOTA 7 310.525	239.821
OBLIGACIONES CON LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL (CFN)	NOTA 8 295.396	257.716
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	605.921	497.537
TOTAL PASIVOS	613.884	505.056
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	NOTA 9 80.000	80.000
APORTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	NOTA 10 531.486	531.486
TOTAL PATRIMONIO	611.486	611.486
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.225.370	1.116.542

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL
ING. MAYI MENDOZA MACIAS
CONTADORA

FORTUFOREST S.A

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en US\$)**

	Capital Social	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Total Patrimonio
SALDO AL 31-12-2017	80.000	531.486	611.486
Sin movimientos	0	0	0
SALDO AL 31-12-2018	80.000	531.486	611.486
Sin movimientos	0	0	0
SALDO AL 31-12-2019	80.000	531.486	611.486

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL


ING. MAYRA MENDOZA MACIAS
CONTADORA

FORTUFOREST S.A

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

1. OPERACIONES

FORTUFOREST S.A. se constituyó mediante escritura pública el 19 de marzo del 2013 en la ciudad de Guayaquil -Ecuador, ante el Notario décimo sexto del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro de la propiedad y mercantil del mismo cantón el 4 de julio del mismo año.

La Compañía se dedica al desarrollo de explotaciones forestales, a la creación de viveros de árboles madereros, siembra de bosque madera, especialmente Teca; a la explotación de maderas de sus propios bosques o de terceros, a la exportación de madera en trozas o con valor agregado, tablas, tablones, cuarterones, etc comercialización de madera en el mercado local, elaboración de muebles y artículos de la construcción; a la plantación replante, trasplante, aclareo y conservación de bosques y zonas forestadas; al manejo de plantaciones forestales de Teca y otras variedades a la producción. Para el cumplimiento de su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas y que tengan relación con sus objetivos. El plazo de esta sociedad es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de su escritura de constitución en el Registro Mercantil. La Superintendencia de Compañías le asignó el expediente # 171501 y el Servicio de Rentas Internas (SRI) le asignó el RUC # 0992822732001.

La Compañía desde su constitución esta desarrollando en forma exclusiva un cultivo de teca. Para éstos Activos biológicos, en terrenos que la compañía adquirió en el sector Cadecito, del cantón Pedro Carbo, provincia del Guayas, con una superficie total de 197,14 hectáreas. El plan de la inversión total para 164Ha.- En el cultivo de teca al final se estima invertir un total de US\$ 1.181.353, el 53.58% de dicho valor es financiada por la Corporación Financiera Nacional, mediante compromiso formal firmado por el Comité Regional de Negocios de la CFN el 14 de octubre del 2014, financiación utilizada para el mantenimiento, manejo agrícola, poda, infraestructura, asistencia técnica, de 164,09 hectáreas de Teca cuya siembra empezó entre los años 2014 y 2015.- Se estima que el inicio de corte o cosecha se efectuó más adelante a partir de la edad de 20 años de los árboles de teca, según los planes de la Administración .

La contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se expresan en dólares americanos, por cuanto el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de curso legal en la República del Ecuador. La información contenida en estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía; los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General el 12 de febrero del 2018.

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (SCVS) para efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad en el registro y preparación de los Estados Financieros, califica a la compañía en el grupo de Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), por cuanto cumple todas las siguientes condiciones:

- (a) Monto de Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- (b) Registren un valor bruto de Ventas Anuales de hasta cinco millones de dólares; y
- (c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas en el año 2009, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), normas, modificadas por el mismo Consejo en el 2015, normas vigentes al 31 de diciembre de 2019.

En el Registro Oficial No.39 de septiembre 13 de 2019 se publicó la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2019-0009, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), la misma que contiene el nuevo instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas y de la Norma Internacional de Información Financiera

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

para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), basados en la referida Normativa la Administración de la compañía consideró seguir aplicando la NIIF para las PYMES. Cabe indicar que la compañía no es entidad pública por cuanto los títulos de acciones que ella emite, no están cotizados en ningún mercado de valores, ni tiene obligaciones financieras directas con inversionistas.

Bases de presentación.- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES, modificadas en el 2015 y vigentes al cierre del periodo sobre el que se informa, y fueron aplicadas de manera uniforme en el período anterior:

- 2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas en un plazo inferior a tres meses, desde su origen, inversiones sin mayor riesgo, que se pueden transformar rápidamente en efectivo incluye los sobregiros bancarios.
- 2.2 Inventarios** - Los inventarios consisten en insumos para cultivos en crecimiento de arboles de Teca, se valoran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, si fuere necesario.- Estos insumos son valuados al costo promedio ponderado para efectos del cálculo de costos y control de existencias. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Cuando sea necesario, se registra una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en el consumo o venta. El valor neto realizable, en determinados ítems deteriorados, representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.3 Instalaciones y Equipos**
 - 2.3.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las Instalaciones y Equipos se miden inicialmente al costo.- El costo de Instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.- No es necesario la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de futura rehabilitación de la ubicación del activo, al final de la vida útil, por cuanto no aplica dicha condición o se estima que tiene un efecto inmaterial.
 - 2.3.2 Medición posterior al reconocimiento.**- En consideración de que las Instalaciones y equipos de la compañía son activos cuyo valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable.- La medición de éstos activos después del reconocimiento inicial se realiza de acuerdo al modelo del costo.
 - 2.3.3 Método de depreciación y vidas útiles** - Las Instalaciones y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en los años de vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales: instalaciones 10% (10 años); equipos electrónicos computarizados 33% (3 años).

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

- 2.4 Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, se evalúa los valores en libros de los activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos han sufrido pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). De conformidad con la NIIF para las PYMES, las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda al valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.
- 2.5 Activos Biológicos.**- Los activos biológicos (plantaciones de teca) tienen un ciclo establecido de 20 años para la primera rotación, edad de la plantación que la Administración considera que esta apta para la venta.- Se miden desde el reconocimiento inicial al costo.- Al 31 de diciembre del 2019, consistía en un cultivo en proceso con una edad promedio de 4 y 5 años.
- 2.6 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.
- 2.7 Reconocimiento de ingresos.** Los ingresos se generarán a partir de la venta de los árboles de teca.- La empresa esta en una etapa inicial preoperativa. Hasta la fecha de los estados financieros adjuntos la empresa tiene como política definida vender la madera una vez que los árboles tengan 20 años de edad.
- 2.8 Compensación de saldos y transacciones.**- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- 2.9 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 costo, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con

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

el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.9.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial (a valor razonable), se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en los casos necesarios.

2.9.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar comercial o un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, cuando sea necesario.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión (correctora de activos). La recuperación posterior de los valores previamente provisionados se ajustan contra la cuenta de provisión y se acreditan a otros ingresos. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.9.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.10 Pasivos financieros de la Compañía

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, en caso de ser necesario. El período de crédito promedio otorgado por los proveedores nacionales por las compras de ciertos bienes y servicios es de hasta 30 días.

2.10.2 Baja de un pasivo financiero. -La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancela o se cumple con sus obligaciones la Compañía.

2.11 Beneficios a largo plazo (Post - Empleo).- Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos se determinará, en su oportunidad, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, de conformidad con la *Sección 28 Beneficios a los empleados* de la NIIF para las PYMES.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración no ha contratado un profesional para calcular las provisiones necesarias por los beneficios de Jubilación patronal e Indemnización por desahucio del personal de la compañía por cuanto la Política de la Compañía es reconocer el beneficio de Jubilación Patronal a los trabajadores que laborarán más adelante por un período de 10 años.

La Compañía se constituyó el 19 de marzo del 2013, Actualmente los trabajadores que laboran en la Compañía son 8 y tienen un promedio de edad laboral de 4.5 años, la compañía considera que existe a dicha fecha, una contingencia remota para lograr una jubilación patronal al cabo de laborar 25 años según disposiciones legales vigentes, por tanto no es posible registrar Ningún pasivo de conformidad con la *Sección 21 Provisiones y Contingencias* de la NIIF para las PYMES. En estas circunstancias la Administración

FORTUFOREST S.A

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

considera que el efecto de dichos beneficios es inmaterial para los Estados Financieros, Además contratar a un profesional independiente para calcular el referido beneficio representa para la Compañía un esfuerzo y costo desproporcionado.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% anual</u>
2017	(0,20)
2018	0,27
2019	(0,07)

4.- INSTALACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2019 las Instalaciones y Equipos estaban conformados por:

	<u>2019</u>
INSTALACIONES E INMUEBLES	10.683
VEHICULOS	7.500
POZO DE AGUA	15.237
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>(4092)</u>
	<u>29.328</u>

5.- TERRENOS CULTIVADOS CON TECA

Al 31 de diciembre del 2019, los terrenos tenían un costo de \$ 343.309.- Comprende la adquisición de 2 lotes de terrenos agrícolas en el sector Cadecito del cantón Pedro Carbo, Provincia del Guayas, con áreas de 171.88 Has y 25,2595 Has, dando un total de 197,14 Has. Terrenos donde esta cultivada la plantación de teca.

6.- ACTIVOS BIOLÓGICOS.- BOSQUES DE TECA

Al 31 de diciembre del 2019, los bosques de teca suman una inversión de \$ 852.242 neto de las subvenciones o pagos de incentivos para 99,86 Ha. recibidos del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) por US\$ 185.121. que constituyen en forma directa en abonos de capital e intereses del préstamos hipotecario con la CFN.- La plantación de teca al 31 de diciembre del 2019, es un cultivo en proceso con una edad promedio de 4 a 5 años en 164,09 Has. sembradas, los cuales se desarrollan en un total de 171.88 Has, terrenos ubicado en el sector Cadecito perteneciente al cantón Pedro Carbo, provincia de Guayas.

Las subvenciones del gobierno por la siembra de teca, se denominan subvenciones de Activos, según la NIC 41 Agricultura, por cuanto en forma directa el MAGAP abona al crédito hipotecario que la compañía tiene con la CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) BANCA PÚBLICA, crédito específico para financiar parte del costo total del referido proyecto de siembra de teca. Al 31 de diciembre del 2018, la CFN había desembolsado US\$ 412.000.

FORTUFOREST S.A

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

De conformidad con la *NIC 41 Agricultura* y con la *NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales*, cuando las subvenciones se relacionen con activos, como en este caso los incentivos o subvenciones no reembolsables para la plantación de teca, es preferible que las subvenciones se acrediten al valor de los activos.- Al 31 de diciembre del 2019, existen aproximadamente sembrados 89.429 arboles de una edad promedio de aproximadamente 4 y 5 años

La compañía tiene como política contabilizar la plantación de teca con el modelo del costo, porque existe un solo proyecto, es una plantación que ha sido sembrada gradualmente, estos lotes de tecas espera que estén listos para venta en un plazo de 20 años desde su origen.- La compañía durante todo este tiempo ha acumulado como costo del proyecto los gastos y costos por sembrar dichas plantas, insumos, labores de mantenimiento del cultivo, gastos operativos y de administración y los costos de financiación. Modelo del costo basado en el párrafo 24 de la *NIC 41*, Los costos pueden, en ocasiones, ser aproximaciones del valor razonable de los Activo Biológicos, en particular cuando:

- (a) haya tenido lugar poca transformación biológica desde que se incurrieron los primeros costos (por ejemplo, en el caso de semillas de árboles frutales plantadas inmediatamente antes del final del período de presentación o de ganado adquirido recientemente); o
- (b) no se espere que sea importante el impacto de la transformación biológica en el precio (por ejemplo, para las fases iniciales de crecimiento de los pinos en una plantación con un ciclo de producción de 30 años).

BOSQUES DE TECA EN MADURACION	31-12- 2019
PLANTACIONES DE TECA (NETO DE SUBVENCIONES)	210.759
INSUMOS, MANTENIMIENTO Y GASTOS PREOPERATIVOS	641.483
	852.242

7. CUENTAS POR PAGAR -ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2019, la Cuenta por pagar a Accionista era de US\$ 310,525, los mismos corresponden a aportes realizados por el principal accionista para financiar parte del fomento agrícola de la referida plantación de 164,09 Has de Teca y sus correspondientes gastos administrativos, los mismos que se cubrirán con recursos del accionista Ing. Max Aguirre Auad

8.- OBLIGACIONES CON LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL CFN - BANCA PUBLICA

Al 31 de diciembre del 2019 las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional - CFN, Banca Pública, tenían un saldo de US\$ 295.396, (Incluyen: prestamos por US\$ 412.000 más los respectivos intereses devengados por US\$ 68.517 y menos los aportes directos del MAGAP, en calidad de incentivos no reembolsables por US\$ 185.121).- Estos créditos otorgados a favor de la compañía cuyo objetivo es el financiamiento para el establecimiento de la referida plantación de teca, proyecto de 20 años plazo a partir del año 2014.

El siguiente cuadro describe las condiciones del compromiso de financiar gradualmente parte del proyecto, restándole al 31 de diciembre de 2019, por desembolsar US\$ 336,000

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

Fecha de Concesión:	14/10/2014
# de Operación:	20554603
Monto total a desembolsar:	USD \$ 633.000
Plazo Total:	7,200 Días (20 años) que incluye el periodo de gracia parcial y total.
Periodo de Gracia:	4,320 Días (12 años)
Periodo de Gracia Parcial:	2,880 Días (8 años)
Periodo de Gracia de Capital:	6,840 Días (19 años)
Forma de Pago:	Un solo pago al vencimiento (20 años)

La Compañía ha otorgado a la Corporación Financiera Nacional CFN Banca Pública, en garantía una hipoteca abierta sobre dos Lotes de terreno ubicados en el sector Cadecito del cantón Pedro Carbo, provincia del Guayas, con áreas de 171,88 Has y 25,26 Has, de propiedad de la compañía. A partir del primer desembolso la cobertura de garantías se incrementa con las inversiones que se realicen en cada año, con su respectivo castigo del 50% y sin considerar el valor de asistencia técnica.

Una vez que la compañía obtuvo del MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERIA, ACUACULTURA Y PESCA (MAGAP), Mediante la resolución MAGAP-SPF-2014-0177-R del 2 de junio del 2014, suscrito por el subsecretario de producción forestal, se aprobó la propuesta de reforestación comercial a la empresa FORTUFOREST S.A., siembra de arboles de teca a ejecutarse en el predio de su propiedad ubicada en la provincia del Guayas, cantón Pedro Carbo, parroquia Sabanilla, sitio "El Cadecito".

Al 31 de diciembre del 2019, el MAGAP ha desembolsado gradualmente US\$ 185,121 los mismos que directamente se abonaron a los préstamos realizados por la CFN capital e intereses, subvenciones o incentivos para financiar parte del cultivo de teca.- A continuación el crédito otorgado y los abonos a capital e intereses a dicha fecha.

	US\$
Desembolsos de la CFN	412,000
Abonos- incentivos del MAGAP	(185,121)
Intereses a favor de CFN	<u>68,517</u>
	<u>295,396</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2019, comprenden 80,000 Acciones ordinarias y nominativas de un valor de \$ 1,00 c/u.- El detalle de los Accionistas Ecuatorianos se presenta como sigue:

<u>Identificación</u>	<u>Nombre de los Accionistas</u>	<u>Participación</u>	<u>US\$ Valor</u>
1300612726	AGUIRRE AUAD MAX ELIAS	99%	79.200
1301497614	PICO GOMEZ ASISCLO ARISTIDES	1%	<u>800</u>
		100%	<u>80.0</u>

10. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2019 los aportes para futuro aumento de capital suman US\$ 531.486 se originaron en años anteriores por las aportaciones de los accionistas para financiar la adquisición del terreno, las inversiones iniciales necesarias en el terreno para asegurar el

FORTUFOREST S.A

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

proyecto de plantación de la teca y para fortalecer la capacidad financiera inicial para solventar los costos de las operaciones administrativas de la compañía.- Estos aportes no generan intereses, ni tienen plazo definido.

11. EXPOSICION A LOS RIESGOS

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y capital, la Administración revela que estos riesgos en las operaciones son normales a pesar de las circunstancias políticas y económicas del país. Los riesgos están controlados por la Gerencia, mediante un monitoreo constante de las operaciones y del mercado de teca internacional como se explica a continuación:

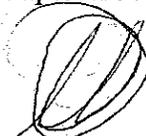
- a. **Riesgo de crédito.** - La Compañía tiene un buen control de las inversiones en costos y gastos relacionados con el mantenimiento de la plantación de teca, esto contribuye a trabajar con un aceptable nivel de liquidez y un riesgo controlado que le facilitan la provisión oportuna de fondos de la CFN
- b. **Riesgo de liquidez** - La Compañía administra en forma adecuada su liquidez en proporción al nivel de sus operaciones realizadas. Los fondos se originan principalmente del financiamiento de la CFN en condiciones específicas para el giro del negocio, también permite dicho financiamiento las aportaciones del Gobierno y del aporte sistemático de los accionistas
- c. **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar un nivel apropiado de operaciones y su capacidad de concretar en el largo plazo el proyecto.- El objetivo es continuar como empresa en marcha, mientras se desarrolla la plantación de teca y lograr la realización del activo.

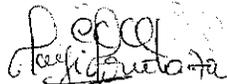
12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Durante el año 2019, la Compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas que requieran la aplicación de la metodología y los ajustes en precios de transferencia, ni tampoco la preparación de anexos de operaciones con partes relacionadas e informe sobre precios de transferencias, requerido por el Servicio de Rentas Internas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos, 12 de febrero del 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los referidos estados financieros o requieran ser revelados.


ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL


ING. MAYI MENDOZA MACIAS
CONTADORA