

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO
CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR
AUDITORES INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2019

Av. Amazonas N° 39-82 y Pereira (Quito)
Parque Empresarial Colón, Torre 5 (Guayaquil)
Ecuador

T: +593 (02) 2266 283 / Quito
T: +593 (04) 3903 493 / Guayaquil
Mail: info@bakertilly.ec
www.bakertilly.ec

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

ADVISORY · ASSURANCE · TAX

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda., actuando como Baker Tilly, es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales independientes e independientes

Av. Amazonas N° 39-82 y Pereira (Quito)
Parque Empresarial Colón, Torre 5 (Guayaquil)
Ecuador

T: +593 (02) 2266 283 / Quito
T: +593 (04) 3903 493 / Guayaquil
Mail: info@bakertilly.ec
www.bakertilly.ec

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

ADVISORY · ASSURANCE · TAX

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda., actuando como Baker Tilly, es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales independientes e independientes

Av. Amazonas N° 39-82 y Pereira (Quito)
Parque Empresarial Colón, Torre 5 (Guayaquil)
Ecuador

T: +593 (02) 2266 283 / Quito
T: +593 (04) 3903 493 / Guayaquil
Mail: info@bakertilly.ec
www.bakertilly.ec

· Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

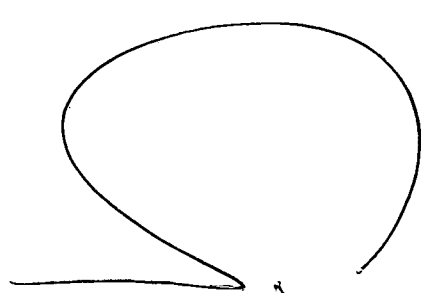
Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Ing. Hernán Sánchez.

Guayaquil, 3 de marzo de 2020

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International



Baker Tilly Ecuador

RNAE 470
Quito, Ecuador, Amazonas N.39-82 Edificio Exprocom Oficina 502

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22. 459

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	363,754	122,587
Pagados por anticipado	3.3	34,845	49,525
Total de Activos Corrientes		398,599	172,111
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y vehículos	3.4	3,199,088	2,758,080
Activos biológicos	3.5	1,557,120	540,732
Otros activos no corrientes		2,000	2,000
Total de Activos No Corrientes		4,758,208	3,300,812
TOTAL DE ACTIVOS		5,156,806	3,472,923


Eckart Von Reitzenstein
Gerente General


Néstor Calderón Avila
Contador General

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar		45	95
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.6	28,879	15,281
Total de Pasivos corrientes		28,924	15,376
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar relacionadas	3.7	3,013,141	1,732,706
Total de Pasivos No Corriente		3,013,141	1,732,706
TOTAL PASIVOS		3,042,065	1,748,082
PATRIMONIO	3.12	2,114,741	1,724,842
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,156,806	3,472,923



Eckart Von Reitzenstein
Gerente General



Néstor Calderón Avila
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.2

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.

ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES

Por los ejercicios anuales terminados el

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
Ganancias surgidas por valor razonable Activos Biológicos	3.5	197,254	
Gastos de Administración	3.13	(114,401)	(169,513)
RESULTADO OPERACIONAL		82,854	(169,513)
Gastos Financieros	3.14	(92,954)	(36,754)
RESULTADO ANTES IMPUESTO A LA RENTA		(10,100)	(206,268)
Impuesto a la renta	3.8		
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(10,100)	(206,268)



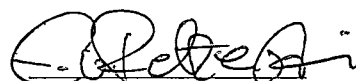
Eckart Von Reitzenstein
Gerente General

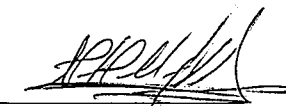


Néstor Calderón Avila
Contador General

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados Resultados Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000,000			(68,891)	931,109
Aumento de Capital	1,000,000				1,000,000
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			(68,891)	68,891	
Resultados del ejercicio				(206,268)	(206,268)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,000,000		(68,891)	(206,268)	1,724,842
Aumento para Aporte de Capital futuro		400,000			400,000
Apropiación de Resultados			(206,268)	206,268	
Resultados del ejercicio				(10,100)	(10,100)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,000,000	400,000	(275,158)	(10,100)	2,114,741


 Eckart Von Reitzenstein
 Gerente General


 Néstor Caldefón Avila
 Contador General

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(80,982)	(185,868)
Otros pagos por actividades de operación	(6,211)	(8,739)
Efectivo usado en las actividades de operación	(87,193)	(194,607)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(452,506)	(1,785,945)
Compras de Activos biológicos	(819,134)	(394,268)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1,271,640)	(2,180,213)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital		1,000,000
Aporte en efectivo para futuras capitalizaciones	400,000	
Financiación por préstamos a largo plazo	1,200,000	1,200,000
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	1,600,000	2,200,000
Aumento del efectivo y sus equivalentes	241,167	(174,819)
Efectivo al inicio del año	122,587	297,406
Efectivo al final del año	363,754	122,587


 Eckart Von Reitzenstein
 Gerente General


 Néstor Calderón Avila
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.5

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.

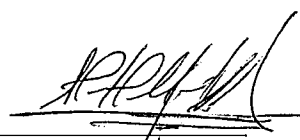
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US\$	US\$
Resultado neto del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	(10,100)	(206,268)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	11,498	10,684
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	(197,254)	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	92,954	36,754
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	14,680	(28,145)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	125	(4,041)
Incremento (disminución) en otros pasivos	904	(3,592)
Efectivo usado en las actividades de operación	(87,193)	(194,607)


Eckart Von Reitzenstein
Gerente General


Néstor Calderón Avila
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Staedtler Forestal Starfoco Cía. Ltda., mediante escritura pública, el 11 de abril del 2017 se constituye, y desde su inscripción en el Registro Mercantil existe bajo las leyes ecuatorianas el 12 de mayo de 2017.

El objeto de la Compañía es realizar actividades forestales en todas sus fases, incluyendo la plantación, manejo, cosecha, procesamiento, venta y exportación de madera y productos forestales, específicamente en la siembra de madera denominada melina.

El mercado que cubrirá la empresa es del exterior, en donde tiene planificado exportar toda su producción de la madera.

Actualmente se está desarrollando el cultivo de las primeras plantaciones ubicadas en el cantón Valencia, Provincia de Los Ríos, cerca del pueblo Santa María del Toachi y en la parroquia El Esfuerzo de la Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, cerca del recinto La Redención Social.

Entorno Económico

En el presente año la Compañía STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA. se ha desenvuelto en un entorno económico de recesión, con una tasa inflacionaria que se situó en el -0.7% al cierre del año 2019; una reducción del PIB de alrededor del 0.1% durante el 2019 y en medio de problemas políticos y sobre todo problemas económicos por parte del gobierno ecuatoriano debido al desfinanciamiento del presupuesto, no avizoran un panorama de progreso en el corto plazo.

En la primera hacienda denominada "Libertad", adquirida en octubre de 2017, la Compañía realizó la siembra de melina entre diciembre 2017 y noviembre 2018, terminando con un área sembrada de 218 ha de la superficie total de 237 ha. Durante el 2019 se efectuaron varias podas sobre casi la totalidad de la plantación, y un raleo fitosanitario en mayo de 2019 tumbando un 33% de los árboles. La cosecha final está prevista para el año 2024.

En octubre y noviembre del año 2018 se adquirió dos nuevas propiedades con una superficie total de 325 ha., denominada "Damisa", el cual mantiene la siembra de 275.5 ha con melina, lo que corresponde a 172,000 árboles. Para el año 2020 está previsto realizar podas y el raleo fitosanitario.

En agosto 2019 se adquirió la tercera hacienda "Vivanco", con una superficie de 89 ha, y se procedió con la siembra de 76 ha de árboles de melina. Durante el año 2020 se prevé efectuar exclusivamente la actividad de podas.

1.2 INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía esta ubicado en el kilometro 1.5 Vía Samborondón, Edificio Samborondón Business Center, Torre A, Piso 1, oficina 113, Provincia del Guayas. Guayaquil- Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía, Staedtler Forestal Staforco Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 3 de marzo de 2020.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2019. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, con la excepción de los Activos Biológicos que se registran a su valor razonable.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.14.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La compañía reconocerá ingresos en el momento que se realice la venta, distribución, exportación de productos forestales. El ingreso será reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros principalmente comprenden los intereses generados por obligaciones a largo plazo con relacionadas, se registra utilizando el método de interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende los fondos bancarios los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, y consecuentemente se miden, sea al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y al valor razonable a través de resultados. La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe generar flujos de efectivo que sean “pagos de principal e intereses (PPI)” sobre el monto pendiente de pago. Esta evaluación se conoce como la prueba PPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convención en el mercado (operaciones de manera regular) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior de activos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- 1 Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- 2 Activos financieros al valor razonable contra otros resultados Integrales con reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- 3 Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas en la baja (instrumentos de patrimonio)
- 4 Activos financieros al costo amortizado

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (TIE) y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

La Compañía no mantiene instrumentos al costo amortizado.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener el flujo de efectivo contractual y la venta; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos por intereses, la revaluación del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se computan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. En caso de baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se recicla a resultados.

La Compañía no mantiene instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio según la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son grabado en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o los activos financieros obligatorios que deben medirse al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados al valor razonable a través de la utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Desreconocimiento o baja de las cuentas

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado, o,
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero en virtud de un acuerdo de "transferencia", y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor del importe en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía podría tener que reembolsar.

Deterioro de activos financieros

Una vez que la Compañía reconozca ingresos, y mantenga cartera con clientes, reconocerá una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Las PCE se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las PCE se proporcionan para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una reserva para pérdidas por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición.

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y préstamos con relacionadas.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Las ganancias o pérdidas en los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de la NIIF 9. La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los préstamos con intereses y las cuentas por pagar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización del método de la tasa de interés efectiva (TIE).

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que forman parte integral del tasa de interés efectiva (TIE). La amortización del tasa de interés efectiva (TIE) se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en el registro del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera si actualmente existe un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2.8 PROPIEDADES Y VEHÍCULOS

Las partidas de propiedades y vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los terrenos y los edificios son activos independientes, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta. Los terrenos tienen una vida ilimitada y por tanto no se amortizan.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de los edificios y vehículos se utilizan las siguientes tasas:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios	20 años
Vehículos	5 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.9 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos comprenden exclusivamente las plantaciones de madera de melina, el cual tienen un ciclo establecido de 6 años para la primera rotación, a 5 años para las siguientes.

El Activo Biológico se mide al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, excepto que dicha medición no sea fiable en cuyo caso se medirá a su costo histórico menos las pérdidas generadas por deterioro del valor.

En los primeros años de mantenimiento posteriores a la siembra se medirá al costo histórico, debido a la poca transformación biológica que tendrá las plantaciones de melina, siempre que no sea importante en la variación del precio. La compañía incluye en el costo histórico durante el periodo de transformación biológica valores incurridos por mantenimiento, manejo agrícola y administración de las plantaciones.

Las plantaciones de melina con dos o más años de crecimiento, son medidas al valor razonable, empleando el valor actual de flujos de efectivos netos esperados de 5 años. Las ganancias o pérdidas que se obtengan de la medición al valor razonable son reconocidas en el resultado del periodo.

Los terrenos relacionados con la actividad agrícola aplica las políticas de Propiedades y Vehículos (Nota 2.8).

2.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2019.

Al ser considerado como sector económico prioritario, la cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados, y realizados fuera de Quito y Guayaquil, la compañía goza de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años contados desde el primer año que generen ingresos atribuibles a la actividad en mención.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc. La Compañía no presenta activos tributarios para los ejercicios 2019 y anteriores.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía mantiene pérdidas por amortizar, pero al tener previsto recuperarlo en el tiempo en mención no reconoce ningún beneficio de este.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos. La compañía no ha reconocido activos por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar.

Otros impuestos como contribuciones municipales y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2.11 PATRIMONIO

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las participaciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Aportes para Futura Capitalización

Comprenden los aportes en efectivo de los socios, a capitalizarse en el corto tiempo.

Resultados acumulados

Incluye los resultados acumulados de la Compañía.

2.12 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Costo de los activos biológicos en periodo vegetativo

La Compañía considera que las plantas recién sembradas adquieren costos relacionados con su crecimiento durante los primeros 6 años desde su siembra.

Valor Razonable de los activos biológicos

Para la estimación del valor razonable de los activos biológicos la Compañía usa los servicios de un perito valuador, quien determina el valor razonable de las plantaciones con dos o más años en crecimiento, empleando una valoración de flujos de efectivo netos esperados de cinco periodos siguientes.

2.13 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación cuando un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Arriendos operativos, incentivos y SIC 27 Evaluando la substancia de una transacción que tiene la forma legal de un arrendamiento.

La norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere a los arrendatarios reconocer un mayor número de arrendamientos en su balance general.

La contabilización de los arrendadores no ha tenido cambios sustanciales con relación a la NIC 17 y por lo tanto seguirán clasificando los arrendamientos como operativos y financieros usando principios similares a los de NIC 17, de esta manera la NIIF 16 no tiene impacto en arrendamientos donde la compañía actúa como tal.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La Compañía adoptó NIIF 16 usando el método retrospectivo modificado de adopción al 1 de enero de 2019. Bajo este método, el efecto acumulativo de la aplicación por vez primera debe ser reconocido como un ajuste en el saldo inicial de la cuenta Utilidades Retenidas al 1 de enero de 2019 en el estado de cambios en el patrimonio. Por lo tanto, la información comparativa en los estados financieros no ha sido reestablecida y se presenta basada en los requerimientos de los estándares previos. La Compañía tampoco necesita presentar un estado de posición financiera adicional al 1 de enero de 2018.

Debido a que la Compañía, al cierre del ejercicio 2019 y 2018 no mantiene compromisos de arrendamiento, la presente norma no genera impacto.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre tratamiento de impuesto a la renta

Trata sobre la contabilización del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. No aplica para impuestos o gravámenes fuera del alcance de NIC 12 ni tampoco incluye requerimientos sobre intereses y penalidades asociadas con tratamientos tributarios inciertos. Los siguientes temas están cubiertos:

- Cuando la entidad considera tratamientos tributarios separadamente
- Las suposiciones que hace la entidad acerca del examen que hará la autoridad acerca de los tratamientos tributarios.
- Como una entidad determina sus bases imponibles positivas o negativas, bases tributarias, perdidas tributarias no usadas, créditos tributarios usados y no usados y tasas de impuestos.
- Como una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

La compañía considera cada incertidumbre en forma separada o en conjunto y usa el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. El nivel de juicio es significativo al determinar estas incertidumbres.

Al cierre del 2019 la Compañía no presenta saldos de Impuesto a la Renta, por lo que la vigencia de esta norma no genera efecto.

Modificaciones a NIC 19: Modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones

Las modificaciones a NIC 19 establecen el tratamiento contable de modificaciones, reducciones y liquidaciones ocurridas en el periodo. Cuando esto ocurre la entidad debe:

- a) determinar el costo de servicio corriente por el restante período luego de que el plan se modificó, se redujo o se liquidó usando las suposiciones actuariales usadas para remedir el pasivo o activo por beneficios definidos reflejando los beneficios ofrecidos en el plan; y
- b) determinar el interés neto del resto del periodo luego de la modificación, reducción o liquidación del plan usando el pasivo (o activo) neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan luego de este evento y la tasa de descuento usada para remedir el pasivo o activo por beneficio definido.

Las correcciones también clarifican que si una entidad primero determina un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto en el techo del activo. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

No existe impacto en los estados financieros ya que la Compañía no mantiene empleados al cierre del ejercicio 2019.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2.14 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, las siguientes normas han sido emitidas, sin que se espere impactos significativos en los estados financieros.

Norma	Fecha de emisión	Impacto previsto
NIIF 17 Contratos de seguro	Mayo 2017	Ninguno
Modificaciones a NIIF 3 (Definición de un negocio)	Octubre 2018	Ninguno
Modificaciones a NIC 1 y a NIC 8 (Definición de materialidad)	Octubre 2018	Ninguno

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía mantiene una cuenta corriente en el Produbanco Grupo Promerica N° 1261000001, con un saldo de US\$ 363.754 (US\$ 122.587 en el 2018).

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2019 US\$	2018 US\$
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	363,754	122,587
Total activos financieros		<u>363,754</u>	<u>122,587</u>
Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar		45	95
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.7	3,013,141	1,732,706
Total pasivos financieros		<u>3,013,186</u>	<u>1,732,801</u>

Refiérase a la nota 2.7 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.10.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.3 PAGADOS POR ANTICIPADO

A continuación se detalla los anticipos entregados a proveedores:

	Nota	2019 US\$	2018 US\$
Muebles Artempo Cía. Ltda.		15,000	
Ruiz Ayala Holger Guilberto		4,488	
Ganchozo Zambrano Elizalde de Jesus		4,443	
Compañía Consultora Zambrano y Asociados			16,743
Reforesta S.A.			27,781
Otros		10,913	5,000
Saldo al 31 de Diciembre		34,845	49,525

3.4 PROPIEDADES Y VEHÍCULOS

El detalle de propiedades y vehículos, y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2019 US\$	2018 US\$
Costo		
Terreno 1	956,296	956,296
Terreno 2	889,306	850,845
Terreno 3	883,761	883,761
Terreno 4	414,045	
Edificio	22,023	22,023
Vehículos	56,785	56,785
Total Costo	3,222,217	2,769,711
Depreciación Acumulada		
Edificios	(1,468)	(367)
Vehículos	(21,661)	(11,264)
Total Depreciación Acumulada	(23,129)	(11,631)
Valor en libros	3,199,088	2,758,080

El movimiento en los años 2019 y 2018 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2019 US\$	Depreciación Acumulada 2019 US\$	Costo 2018 US\$	Depreciación Acumulada 2018 US\$
Saldo al 1 de enero	2,769,711	11,631	983,766	946
Más Adiciones (1)	452,506	11,498	1,785,945	10,684
Saldo al 31 de Diciembre	3,222,217	23,129	2,769,711	11,631

(1) Comprende principalmente la adquisición del terreno 4, ubicado en la Parroquia y Cantón Valencia, Sector Isla de la Libertad efectuado en agosto de 2019, para plantaciones de melina.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.5 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a plantaciones de melina. El detalle de las plantaciones en hectáreas y costos se aprecia a continuación:

	Edad	Hectáreas	2019	2018
	Plantación	En siembra	US\$	US\$
Plantaciones Forestales				
Plantación 1	2 años aprox	216	828,298	459,679
Plantación 2	1 año aprox	275	641,664	81,053
Plantación 3	Preparación de suelo	75	87,157	
Total		567	1,557,120	540,732

Plantación 1 está ubicada en terreno denominado "1", en la Parroquia Valencia, del Cantón Valencia, en la Provincia de los Ríos.

Plantación 2 está ubicada en los terrenos denominados "2 y 3", ambos en la Parroquia El Esfuerzo, del Cantón Santo Domingo, en la Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

Plantación 3 esta ubicada en terreno denominado "4", en la Parroquia y Cantón Valencia, en la provincia de Los Ríos.

El movimiento en los años 2019 y 2018 se muestra en el siguiente cuadro:

	Plantación 1	Plantación 2	Plantación 3
	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero de 2018	146,464	-	
Más Compras	313,215	81,053	
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	459,679	81,053	-
Más Compras	171,365	560,611	87,157
Más Ganancia por cambio en valor razonable (1)	197,254		
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	828,298	641,664	87,157

(1) Comprende la Ganancia por cambio en valor razonable corresponde al cambio físico por el crecimiento del Activo Biológico de la Plantación 1, según Informe de Tasación efectuado por Acurio y Asociados el 30 de agosto de 2019. En cuanto a las Plantaciones 2 y 3, la administración estima que los costos reconocidos por el tratamiento de tierra, siembra, mantenimiento, manejo agrícola y administración, son aproximados al valor razonable, debido a la poca transformación biológica por lo que no se espera un impacto importante en el precio del activo.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El detalle de los principales costos activados en las plantaciones acumulados al 2019 y 2018 son los siguientes:

	Plantación 1	Plantación 2	Plantación 3
	US\$	US\$	US\$
Acumulados al 2017			
Mantenimiento y Siembra	121,744		
Administrador	24,720		
Año 2018			
Mantenimiento y Siembra	211,868	72,869	
Administrador	49,281	8,185	
Compra Plantas	46,583		
Otros	5,483		
Año 2019	US\$		
Mantenimiento y Siembra	141,814	396,443	65,481
Administrador		106,598	19,846
Compra Plantas	16,238	51,323	
Otros	13,314	6,248	1,830
Total	631,044	641,665	87,157

3.6 PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Obligaciones con Entidades de control		
Administración Tributaria	23,556	10,134
Impuestos Municipales	5,147	5,147
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	176	
Saldo al 31 de Diciembre	28,879	15,281

3.7 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el total de cuentas por pagar con relacionadas a largo plazo se muestra en el siguiente detalle (Ver nota 3.9):

	Plazo	2018		Capital	Interés
		Fecha de		US\$	US\$
		Concesión	%		
Staedtler Noris GMBH	5 años	17/7/2018	4.4%	350,000	6,109
Staedtler Noris GMBH	5 años	17/9/2018	4.5%	700,000	7,097
Staedtler Noris GMBH	5 años	25/10/2017	3.0%	350,000	10,820
Mademel Madera de Melina Cía.. Ltda.	5 años	10/7/2018	4.4%	150,000	3,083
Mademel Madera de Melina Cía.. Ltda.	5 años	24/10/2017	3.0%	150,000	5,596
Saldo al 31 de Diciembre				1,700,000	32,706

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Plazo	2019		Capital US\$	Interés US\$
		Fecha de Concesión	%		
Staedtler Noris GMBH	5 años	15/1/2019	4.5%	400,000	14,135
Staedtler Noris GMBH	5 años	3/7/2019	4.4%	400,000	5,967
Staedtler Noris GMBH	7 años	6/12/2019	3.2%	400,000	565
Staedtler Noris GMBH	5 años	17/7/2018	4.4%	350,000	19,199
Staedtler Noris GMBH	5 años	17/9/2018	4.5%	700,000	33,991
Staedtler Noris GMBH	5 años	25/10/2017	3.0%	350,000	19,745
Mademel Madera de Melina Cía., Ltda.	5 años	10/7/2018	4.4%	150,000	7,493
Mademel Madera de Melina Cía., Ltda.	5 años	24/10/2017	3.0%	150,000	12,046
Saldo al 31 de Diciembre				2,900,000	113,141

La deuda neta requerida por NIC 7 se muestra a continuación:

	Nota	2018 US\$
Deuda Neta		
Efectivo y equivalente al efectivo	3.2	363,754
Obligaciones Financieras largo plazo		(3,013,141)
Total		(2,649,387)

Los cambios en los pasivos en obligaciones financieras corrientes y no corrientes se muestran en el Estado de Flujos de Efectivo y su movimiento es como sigue:

	US\$
Obligaciones totales al 31 de diciembre de 2018	1,732,706
Flujo de Caja	1,200,000
Intereses generados	80,435
Obligaciones totales al 31 de diciembre de 2019	3,013,141

3.8 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

En el año 2019 y 2018 la compañía genera pérdidas sujetas a amortización en periodos siguientes, obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2017 al 2019.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cambios en el Régimen legal tributario

El 21 de agosto de 2018 se promulgó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (R.O. 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No. 617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018. Esta Ley no solamente contenía remisiones tributarias, sino que preveía importantes beneficios. Los principales aspectos fueron: Beneficios e Incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Pública, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internacional.

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

Como se muestra a continuación, la Compañía no presenta bases imponibles para generación de Impuesto a la Renta Causado en el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	(10,100)	(206,268)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	10,100	25,985
Pérdida sujeta a amortización periodos siguientes (1)		(180,283)

(1) Pérdidas amortizables en 5 años. La Administración estima que no se recuperarán en los próximos cinco años ya que prevé obtener ingresos una vez finalizado el ciclo vegetativo de su Activo Biológico (a partir del sexto año).

3.9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2019	2018
	US\$	US\$
Préstamos por pagar con relacionadas		
Staedtler Noris GMBH	2,693,602	1,424,026
Mademel Madera de Melina Cía. Ltda.	319,539	308,680
Total Préstamos por pagar con Relacionadas	3,013,141	1,732,706

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las transacciones durante el año 2019 y 2018 con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2019	2018
	US\$	US\$
Intereses		
Staedtler Noris GMBH	81,854	27,932
Madelmel Madera de Melina Cía. Ltda.	11,100	8,823
Préstamos recibidos		
Staedtler Noris GMBH	1,200,000	1,050,000
Madelmel Madera de Melina Cía. Ltda.		150,000

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Beneficios Laborales Largo plazo	171,072	139,090
Total remuneración Gerencia principal	<u>171,072</u>	<u>139,090</u>

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a UD\$ 15 millones, están en la obligación de presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia y por UD\$ 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas. La compañía no está en la obligatoriedad de presentar el Informe ni el Anexo en mención.

3.10 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros del Grupo y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de pago a proveedores. Así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con la liquidez para minimizar el riesgo con sus deudores, especialmente hasta finalizar la etapa de transformación biológica.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distinta a las anteriormente señalada.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considera razonable.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente	No Corriente
31/12/2019		
Proveedores Locales no relacionados	45	
Préstamos Locales Relacionados		355,500
Préstamos Exterior Relacionados		3,152,900
Total		3,508,400
31/12/2018		
Proveedores Locales no relacionados	95	
Préstamos Locales Relacionados		355,500
Préstamos Exterior Relacionados		1,687,700
		2,043,200

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible UD\$ 363.754 (UD\$ 122.587 en 2018) es suficiente para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de corto plazo, y en relación a las obligaciones no corrientes al ser con socios se espera cancelarlo en la realización de los activos biológicos, en el año en que se encuentren en punto de cosecha.

Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en los préstamos con sus relacionadas locales y del exterior. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los activos son reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener inversiones no rentables en forma de cuentas por cobrar aumenta.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Aunque no tan importantes, los potenciales cambios en el resultado del ejercicio y en el patrimonio ante variaciones porcentuales de un punto en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Patrimonio	
	1%	-1%
2019	(22,667)	22,667
2018	(10,443)	10,443

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.11 VALOR RAZONABLE

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos medidos a valor razonable

Detalle	Fecha valuación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		Precios cotizados en mercados activos	Inputs significativos observables en el mercado	Input significativos no observables
ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE				
Activos Biológicos - Plantaciones	30/8/2019			1,557,120

3.12 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2019 y 2018 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000 cada una se muestra a continuación:

Socio	N. Partic..	Porcentaje
Staedtler Noris GMBH	1,400,000	70%
Mademel Madera de Melina	600,000	30%
Al 31 de diciembre (1)	2,000,000	100%

(1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, celebrada el 23 de agosto de 2018, los socios deciden aumentar el capital para la expansión del negocio en US\$ 1'000.000, quedando elevado a US\$ 2'000.000.

El 13 de agosto de 2019, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, se autoriza que US\$ 400.000 a recibirse de los socios, proporcional a sus participaciones, sea considerado como aporte a futuras capitalizaciones, hasta que se tome la decisión de aumentar el capital.

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, Staedtler Forestal Staforco Cía. Ltda., se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos (una vez finalizado por el periodo vegetativo), en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades limitadas es US\$ 400. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Resultados retenidos

El detalle de la composición del saldo de resultados retenidos se muestra a continuación:

		US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017		<u>(68,891)</u>
Resultados disponibles	(68,891)	
Más: Resultado del ejercicio 2018		(206,268)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018		<u>(275,158)</u>
Resultados disponibles	(275,158)	
Más: Utilidad del ejercicio 2019		(10,100)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018		<u>(285,259)</u>
Resultados disponibles	(285,259)	

3.13 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	2019	2018
	US\$	US\$
Gastos de viaje	12,930	24,880
Honorarios	67,832	94,019
Mantenimiento y reparaciones	4,374	4,921
Depreciaciones	11,498	10,684
Otros gastos	17,767	35,009
Al 31 de diciembre	<u>114,401</u>	<u>169,513</u>

STAEDTLER FORESTAL STAFORCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.14 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden lo siguiente:

	2019	2018
	US\$	US\$
Intereses Préstamos	92,954	36,754
Al 31 de diciembre	92,954	36,754

3.15 COMPROMISOS CON TERCEROS

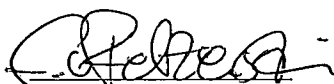
La compañía mantiene compromisos por los siguientes servicios y proveedores:

a) Muebles Artempo Cía. Ltda., por el servicios de industrialización de 184 m3 de madera melina rolliza, según especificaciones técnicas de Staedtler, además de documentar procesos respecto a parámetros de procesamiento, tasas de aprovechamiento de la madera y distribución de calidad. El precio total del servicio es de US\$ 35.000, mismo que se encuentra en proceso y por el cual se ha anticipado US\$ 15.000 al cierre del año 2019. La finalización del servicio se ejecutará una vez se reciba el producto en Alemania y reciba la aprobación respectiva. El contrato fue firmado el 10 de mayo de 2019.

b) Estudio Jurídico Manzano & Asociados S.A., por la asesoría legal para la determinación, ejecución de gestiones y acompañamiento en los procesos para la obtención de la mayor cantidad de incentivos tributarios por la actividad actual de la Compañía. Los Honorarios por este servicio ascienden a US\$ 10.000, pagaderos el 50% con la firma del contrato, realizado el 30 de julio de 2019, 20% con la presentación de la solicitud del contrato de inversión ante el Ministerio de la Producción, y el saldo en la firma del contrato de inversión con el Estado.

3.16 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 3 de marzo de 2020, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Eckart Von Reitzenstein
Gerente General


Néstor Calderón Ávila
Contador General