

ARBORIENTE S.A.

Informe de los Auditores Independientes

Al y por el año terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ARBORIENTE S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
ARBORIENTE S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía **ARBORIENTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, el correspondiente estado de resultado integrales, cambios en el patrimonio, y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 5 de Marzo de 2018, presenta una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARBORIENTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Bases para 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 este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de **ARBORIENTE S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de **ARBORIENTE S.A.**, es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.



Los encargados del gobierno de ARBORIENTE S.A., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. *Responsabilidades del auditor en relación 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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones 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 desviación 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 desviación 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 eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría 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 un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, 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 razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de **ARBORIENTE S.A.**, entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato - Ecuador, Febrero 28 de 2019

AUDITASSISTANCE CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 1033



Ximena Ace
Representante Legal



Ing. Belén Carrasco
Contador Público Autorizado CPA

ARBORIENTE S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 170,687	172,463
Cuentas por cobrar	7	1,016,824	681,619
Inventarios	8	896,391	1,269,143
Total activos circulantes		<u>2,083,902</u>	<u>2,123,225</u>
Activos no circulantes			
Propiedad, planta y equipos, neto	9	3,335,308	3,344,408
Propiedad de inversión	10	650,848	688,358
Otros Activos	11	111,006	70,408
Total activos no circulantes		<u>4,097,161</u>	<u>4,103,174</u>
Total activos	US\$	<u>6,181,064</u>	<u>6,226,399</u>
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar	12	US\$ 261,537	226,120
Pasivos acumulados	15	103,116	127,195
Obligaciones Fiscales		62,402	70,949
Total Pasivos Corrientes		<u>427,054</u>	<u>424,264</u>
Pasivos largo plazo			
Pasivos acumulados	16	1,293,358	1,240,193
Impuestos Diferidos (<i>Literal b</i>)	14	71,733	71,733
Total Pasivos Largo Plazo		<u>1,365,092</u>	<u>1,311,926</u>
Total Pasivos		<u>1,792,146</u>	<u>1,736,191</u>
Patrimonio			
Capital Social	17	1,275,600	1,275,600
Reserva legal	17	235,226	211,405
Reserva facultativa		287,421	308,029
Adopción primera vez. NIII:	17	51,359	51,359
Superávit por revaluación		2,623,553	2,623,553
Resultados Acumulados	17	(217,951)	(217,951)
Resultados del ejercicio	17	133,710	238,213
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>4,388,918</u>	<u>4,490,208</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>6,181,064</u>	<u>6,226,399</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ARBORIENTE S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

**Años terminados el 31 de
Diciembre de**

	<i>Notas</i>	2018	2017
Ingresos operativos			
Ventas netas	<i>18</i> <i>US\$</i>	4,746,965	4,199,577
Costos y gastos de operación			
Costos de venta		4,081,196	3,506,421
Utilidad bruta		<u>665,769</u>	<u>693,157</u>
Gastos administrativos	<i>19</i>	(213,151)	(202,943)
Gastos de ventas	<i>20</i>	(265,133)	(219,800)
Utilidad en operación		<u>187,486</u>	<u>270,414</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Otros gastos		(15,478)	(9,845)
Otros ingresos		61,006	79,532
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>45,527</u>	<u>69,687</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>233,013</u>	<u>340,100</u>
Participación trabajadores	<i>15</i>	(34,952)	(51,015)
Impuesto a la renta	<i>14</i>	(64,351)	(50,872)
Resultado integral del ejercicio	<i>US\$</i>	<u>133,710</u>	<u>238,213</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ARBORIENTE S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados adopción NIIF	Supervivi por Revaluación	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1,275,600	211,405	308,029	51,359	2,606,418	(190,139)	(87,812)	4,234,860
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(87,812)	87,812	-
Revalorización Activos fijos	-	-	-	-	17,134	-	-	17,134
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	238,213	238,213
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	1,275,600	211,405	308,029	51,359	2,623,552	(217,951)	238,213	4,490,208
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	-	-	238,213	(238,213)	-
Apropiación reserva legal	-	23,821	-	-	-	(23,821)	-	-
Apropiación reserva facultativa	-	-	214,392	-	-	(214,392)	-	-
Pago de dividendos	-	-	(235,000)	-	-	-	-	(235,000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	133,710	133,710
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	1,275,600	235,226	287,421	51,359	2,623,552	(217,951)	133,710	4,368,918

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ARBORIENTE S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,407,983	4,032,158
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(4,089,233)	(3,959,554)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	318,750	72,604
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(103,605)	(113,036)
Venta de activos fijos	124	58,825
Venta propiedades de inversión	17,955	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(85,526)	(54,212)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo pagado por dividendos	(235,000)	-
Efectivo neto/ (utilizado) en las actividades de financiamiento	(235,000)	-
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,775)	18,392
Efectivo y equivalentes al inicio del año	172,463	154,071
Efectivo y equivalentes al final del año	170,687	172,463
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	133,710	238,213
Ajustes:		
Provisión cuentas incobrables	3,776	4,789
Depreciación y amortización	156,039	15,788
Beneficios sociales	34,952	51,015
Jubilación y desahucio	120,528	14,268
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar comerciales	(338,982)	(167,420)
Inventarios	308,252	(31,750)
Cuentas por pagar	(40,493)	(9,543)
Pasivos acumulados	(59,032)	(47,590)
Pasivos acumulados largo plazo	-	4,834
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	318,750	72,604

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

ARBORIENTE S.A., es una compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato el 27 de Agosto de 1979 e inscrita en el registro mercantil el 17 de Septiembre de 1979 bajo el número No.17.

La actividad principal es la explotación, industrialización, comercialización de la madera y de subproductos, el transporte de estos productos en su estado natural, semi elaborado y elaborado desde los sitios de explotación a los centros de procesamiento y de consumo, la elaboración e implementación de proyectos de forestación o reforestación para el aprovechamiento racional de este recurso. Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la compañía es en la ciudad del Puyo, provincia de Pastaza y podrá establecer sucursales en otros lugares del país.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, a la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

AJ 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial, a la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido, cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva, la amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconozca en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes productos terminados, materia prima, suministros y materiales, repuestos y accesorios, combustibles y lubricantes, principalmente, estos están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, el costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación,

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

el precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren, la propiedad, planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Otras instalaciones industriales	10 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Equipo forestal	5 años
Vehículos y transporte interno	5 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se aplica a las diferencias temporáneas entre el valor en libros activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo esta norma las diferencias temporales se identifican como diferencias temporarias gravables o diferencias temporarias Deducibles. Un pasivo diferido por impuestos representa una diferencia temporánea gravable y un activo diferido por impuestos representa una diferencia temporánea deducible.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el pasivo se realice o el activo se cancele.

Obligaciones por beneficios post empleo

La compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontado los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés determinada por el perito.

La política contable de la compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

caso son 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

- Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad, debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	170,687	-	172,463	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,016,824	-	681,619	-
Inventarios	896,391	-	1,269,143	-
Total activos financieros	2,083,902	-	2,123,225	-
Pasivos financieros medidos al costo				
Cuentas por pagar	261,537	-	226,120	-
Pasivos acumulados	103,116	1,293,358	127,193	1,240,193
Obligaciones fiscales	62,402	-	70,949	-
Total pasivos financieros	427,054	1,293,358	424,264	1,240,193
Neto	1,686,980	(1,293,358)	1,698,960	(1,240,193)

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, consisten de lo siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$	159,071	67,745
Bancos nacionales		11,616	104,718
	US\$	<u>170,687</u>	<u>172,463</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	490,570	564,187
Empleados		184	1,910
Anticipo Proveedores (c)		262,919	40,027
Compañías Relacionadas(b)		300,000	100,000
Otras cuentas por cobrar		250	535
Impuestos Anticipados		5,361	13,644
Provisión cuentas incobrables		(42,460)	(38,683)
	US\$	<u>1,016,824</u>	<u>681,619</u>

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	213,846	-	213,846	537,075	11,571	525,504
30 días	112,345	-	112,345	25,772	25,772	-
60 días	164,379	42,460	121,919	1,340	1,340	-
	490,570	42,460	448,110	564,187	38,683	525,504

(a) Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo Inicial	US\$	38,684	33,895
Provisión		3,776	4,789
Saldo Final	US\$	42,460	38,684

(b) La cuenta por cobrar relacionadas corresponde a préstamos realizados con Automekano Cía. Ltda., por US\$ 100,000.00 y con LOGISTICA EMPRESARIAL S.A. por US\$ 200,000.00 otorgado a 60 días plazo a la tasa de interés del 6.5%. *(Nota 13 literal b)*

(c) Los anticipos entregados a proveedores corresponden a la compra de trozas de madera

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Materia prima	US\$	158,251	151,589
Producción en proceso		16,081	6,362
Producto terminado		421,562	779,345
Centros de explotación		10,249	25,692
Suministros y materiales		44,798	39,037
Repuestos y accesorios		224,538	242,761
Combustibles y lubricantes		11,110	8,618
Tableros de comercialización		9,390	14,804
Inventario de medicinas		411	935
	US\$	896,391	1,269,143

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

AJ 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

9. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
Terrenos	1,949,952	-	1,949,952	1,949,952	-	1,949,952
Edificios e instalaciones	1,309,667	(1,118,769)	190,898	1,303,888	(1,099,180)	204,708
Maquinaria y equipo	1,297,957	(841,089)	453,868	1,286,321	(816,284)	470,037
Equipo forestal	1,165,023	(574,647)	590,376	1,041,857	(533,588)	506,269
Vehículos	406,868	(291,233)	115,635	435,123	(327,249)	107,874
Muebles y enseres	30,601	(26,041)	4,561	30,022	(24,828)	5,194
Equipo de oficina	19,311	(17,035)	2,277	19,463	(16,721)	2,742
Herramientas	11,295	(10,117)	1,178	10,273	(9,827)	446
Transporte interno	35,989	(21,388)	14,601	35,989	(18,222)	17,766
Equipo de computo	68,330	(61,706)	6,624	62,276	(55,685)	6,590
Maquinaria en montaje	5,340	-	5,340	72,830	-	72,830
	6,300,333	(2,965,025)	3,335,308	6,247,992	(2,903,584)	3,344,408

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Movimiento	2018	2017
Saldo Inicial	3,344,408	3,329,080
Adiciones	63,007	70,251
Ventas y/o Bajas	(61,835)	(130,590)
Ajustes	-	2
Reclasificación	64,500	95,149
Depreciación del año	(136,484)	(145,133)
Ventas y/o Bajas	61,710	126,121
Ajustes	-	(318)
Reclasificación	-	(154)
Saldo Final	3,335,308	3,344,408

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

10. Propiedad de inversión

Durante los años 2018 y 2017, el saldo de la propiedad de inversión fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
Terrenos	505,266	-	505,266	523,221	-	523,221
Edificios	747,520	(601,937)	145,582	747,520	(582,383)	165,137
	1,252,785	(601,937)	650,848	1,270,741	(582,383)	688,358

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad de inversión fue el siguiente:

Movimiento	2018	2017
Saldo Inicial	688,358	690,095
Adiciones	-	17,284
Reclasificación	-	671
Ventas	(17,955)	-
Ajustes	-	(2)
Depreciación del año	(19,555)	(19,690)
Saldo Final	650,848	688,358

11. Otros activos

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	US\$	31 de diciembre de	
		2018	2017
Biblioteca Técnica		-	659
Obras de Arte		-	374
CORPEI (a)		1,693	1,693
Derechos Fiduciarios		-	5,989
Plantaciones HUINO (b)		109,313	61,693
	US\$	111,006	70,408

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

- (a) Corresponde a un certificado de aportación CORPEI con fecha de vencimiento 18/12/2020
- (b) Corresponde a un lote de terreno con plantaciones de especie Melina, ubicado en la Parroquia Puerto Muriáldo Loreto- Provincia de Orellana, el área de plantaciones comprende de 110 hectáreas, a 880 plantas por hectárea.

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Proveedores	US\$ 135,707	140,887
Anticipo clientes	40,000	-
Accionistas por pagar	20,553	15,336
IESS por pagar	32,509	32,795
Sueldos por pagar	32,767	37,102
	US\$ 261,537	226,120

13. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre Compañías, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones

(a) Accionistas

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Hernán Vásconez	212,600	17%
Isabel Vásconez	187,088	15%
Cecilia Vásconez	187,088	15%
Carmen Vásconez	187,088	15%
Dolores Vásconez	187,088	15%
Santiago Vásconez	187,088	15%
Marcos Gutiérrez	127,560	10%
	1,275,600	100%

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas no son de importancia relativa para ser revelados.

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>
AUTOMEKANO CIA. LTDA.	Préstamo	Ecuador	09/01/2019	100,000
LOGISTICA EMPRESARIAL S.A.	Préstamo	Ecuador	19/02/2019	200,000
				<u>300,000</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

14. Impuesto a la Renta corriente y diferido

a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	(64,351)	(50,872)
Total impuesto a la renta diferido		71,733	71,733
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	US\$	<u>(64,351)</u>	<u>(50,872)</u>

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

b) Impuesto a la Renta diferido

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación.

Descripción	2018	2017
Depreciación Revalorización		
Bienes Muebles	12,167	12,167
Equipo forestal	40,775	40,775
Vehículos	6,534	6,534
Maquinaria	18,454	18,454
Cambio de tasa Impuesto a la renta		
Año 2012	(3,099)	(3,099)
Año 2013	(3,099)	(3,099)
	71,733	71,733

c) Impuesto a la Renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado antes de la provisión para impuesto a la renta	233,013	340,100
Más (menos)		
Participación trabajadores	(34,952)	(51,015)
Gastos no deducibles	150,452	40,917
Deducciones adicionales	(17,411)	(16,266)
Ingresos exentos	(2,233)	-
Amortización perdidas	(71,466)	(82,500)
Utilidad gravable	257,402	231,236
Tasa legal (de) impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	64,351	50,872
Anticipo a la renta (Impuesto Mínimo)	54,210	38,564

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años, de acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2018 y 2017 es del 25% en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

e) Reformas Tributarias

En el suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se expidió el código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho código es el siguiente:

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- Tasa de impuesto a la renta

Aumento de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva

Año 2017	22%
Año 2018 en adelante	25%

Adicionalmente, los contribuyentes administrativos u operadores de una zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDF) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- Cálculo del impuesto a la renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnología, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energía renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se concierte a trabajadores residentes en dichas zonas.

- Pago del impuesto a la renta y su anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital económico a favor de la menos el 20% de sus trabajadores.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- Impuestos a la salida de Divisas (ISD)

Exoneración del impuestos la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización del capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZFDE).

15. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Décimo tercero	US\$ 7,771	8,193
Décimo cuarto	18,324	17,523
Fondos de reserva	2,170	2,391
Vacaciones	39,899	48,074
Participación trabajadores	34,952	51,015
	US\$ 103,116	127,195

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

16. Pasivos Acumulados Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos acumulados largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Jubilación patronal	US\$ 1,001,436	949,033
Provisión por desahucio	291,922	291,160
	US\$ 1,293,358	1,240,193

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Reserva para jubilación patronal

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio	949,033	947,044
Provisión	94,537	45,443
Liquidaciones	(42,154)	(43,454)
Saldo al final	1,001,436	949,033

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

AJ 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo inicial	291,160	278,881
Provisión	25,970	31,003
Liquidaciones	(25,208)	(18,724)
Saldo final	291,922	291,160

17. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la compañía está constituido por US\$ 1,275,600 en acciones ordinarias nominales, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad del período	133,710	238,213
Promedio ponderado de número de acciones	1,275,600	1,275,600
Utilidad básica por acción	0.10	0.19

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

18. Ingresos Ordinarios

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos ordinarios se formaban de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ventas tablero corriente	US\$ 6,580,528	5,874,433
Ventas tablero decorativo	72,041	37,255
Exportaciones	54,774	64,937
Venta de servicios	145,006	128,110
Ventas subproductos y residuos	22,349	27,939
Ventas arboriente construcción	5,117	-
Descuentos y devoluciones en ventas	(2,132,849)	(1,933,067)
US\$	4,746,965	4,199,577

ARBORIENTE S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

19. Gasto administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	45,560	47,970
Beneficios sociales		32,477	24,366
Otros gastos de personal		12,321	2,435
Servicios Varios		2,094	2,071
Servicio de terceros		59,716	43,780
Mantenimiento		2,414	2,351
Impuestos y Contribuciones		29,275	48,563
Varios gastos generales		4,503	5,759
Depreciaciones		17,709	19,151
Amortizaciones		7,083	6,499
Total Gasto Administrativos	US\$	213,151	202,943

20. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Gastos de personal	US\$	202	191
Servicios varios		154,817	121,469
Mantenimiento		4,058	1,750
Depreciación		12,860	12,860
Varios gastos generales		87,811	78,823
Amortización		5,384	4,707
Total Gasto de Ventas	US\$	265,133	219,800

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

21. Administración de riesgos financieros

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido, es importante anotar que la Compañía no tiene dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas.

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas.

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio, la cartera no posee una antigüedad más de 60 días.

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto, se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo, el valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

ARBORIENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

22. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
