

**FORESTAL DE PUSUQUI FORESTAL**  
**PUSUQUI S.A.**

*Estados financieros por el año terminado  
el 31 de diciembre del 2018 e Informe de  
Los Auditores Independientes*

## **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTAL PUSUQUI S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12

#### Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIAs	Normas Internacionales de Auditoría.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
SRI	Servicio de Rentas Internas.
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
FV	Valor razonable (Fair value).
US\$	U.S. dólares.

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y Accionistas

### **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**

Quito, 19 de septiembre del 2019

#### **Abstención de Opinión**

Hemos sido contratados para examinar los estados financieros de la empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

A pesar de haber obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con cada una de las incertidumbres descritas en la sección Fundamento de la abstención de opinión, no nos fue posible formarnos una opinión sobre los estados financieros de la empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., terminados el 31 de diciembre de 2018, debido a la posible interacción de dichas incertidumbres, así como por el efecto acumulativo de las mismas en los efectos financieros.

#### **Fundamentos para la abstención de opinión.**

1. Como se describe con mas detalle en la Nota 6 la empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., pagó dividendos a su principal accionista por un monto de US \$ 998.166.46, la cancelación de las retenciones en la fuente se realizó en septiembre de 2019, adicionalmente realizó un anticipo de dividendos por US \$ 15.000,00 , la cancelación de las retenciones en la fuente se realizó en septiembre de 2019, la cancelación de los dividendos se compensó con cuentas por cobrar. Del saldo reconocido en cuentas por cobrar no obtuvimos respaldo en los periodos de revisión 2017 año base y 2018 año de auditoría financiera, desconocemos los efectos que estos asuntos puedan tener en los estados financieros adjuntos.
2. No recibimos respuesta a nuestro proceso de circularización de saldos, de Bancos, Clientes, Proveedores, Seguros, desconocemos los ajustes, e impactos que estos asuntos pudieran tener en caso de haberlos en los estados financieros adjuntos.
3. Fuimos nombrados auditores de la empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., con posterioridad al 30 de septiembre de 2018 y, por lo tanto, no presenciamos el conteo físico de los inventarios y no pudimos satisfacernos, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de los saldos de inventarios en la compensación realizada con fecha 30 de septiembre de 2018 por un valor de US \$ 698.327.67. En adición no existió factura que respalde esta transacción, si, un informe de un perito, desconocemos los efectos que este asunto pueda tener en los estados financieros adjuntos. Como consecuencia de esto, no hemos podido determinar los ajustes que podrían haber sido necesarios en relación con los inventarios ni en relación con los elementos integrantes del estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio ni del estado de flujos de efectivo.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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".

Somos independientes de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido no proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra abstención de opinión de auditoría.

#### **Asunto que requiere énfasis.**

##### **Base Contable.**

Tal como explica en la Nota 2.2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados en Normas Internacionales de Información Financiera estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

##### **Empresa en marcha.**

Sin modificar mi opinión, La empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., redujo a través de varios reconocimientos contables importantes sus principales activos y patrimonio.

Estas situaciones indican a juicio del auditor externo del año 2018 que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la obtención de nuevos aportes por parte de accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Como se desprenden de los estados financieros adjuntos, la Compañía reconoce en el año 2017 cuentas por cobrar por un valor de US \$ 1.028.379.35 y US \$ 826.928, 98 las mismas que por la carencia de información no pudimos determinar su razonabilidad y potencial cobro así mismo la empresa reconoce dentro del patrimonio la cuenta Resultados acumulados por US \$ 944.380.57 y US \$ 737.403.61 en los años 2017 y 2016 respectivamente no pudimos analizar el contenido de estas cuentas. Estas situaciones indican a juicio del auditor externo del año 2017 que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la obtención de nuevos aportes por parte de accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

##### **Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende en Informe anual de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que comprende el Informe de la Gerencia y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias. Al respecto no tenemos nada que reportar.

**Responsabilidad de la Administración de FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., por los estados financieros**

La Administración de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonables de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**, de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya

que el fraude puede implicar elusión, falsificación. Omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información relevada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.** para continuar como empresa 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 expresamos 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 **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.** deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, 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 su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicable en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

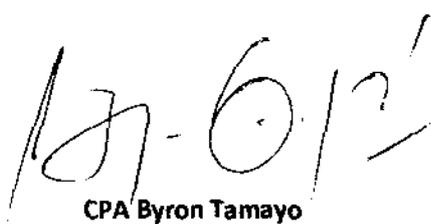
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

El formato y el contenido de este apartado del informe de auditoría varían en función de la naturaleza de las demás responsabilidades de información del auditor impuestas por la Ley o reglamento locales, o por normas de auditoría nacionales.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Quito, septiembre 19 de 2019



**CPA Byron Tamayo**  
**Auditor Externo**  
**RAE 693**  
**CPA 23522**

**FORESTAL DE PUSUQUI S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	5	2.780,16	1.649,99
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	6.812,02	1.028.379,35
Activos por impuestos corrientes	7	<u>22.486,84</u>	<u>60.000,00</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>32.079,02</u></b>	<b><u>1.090.029,34</u></b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Propiedad Planta y Equipo	8	<u>193.790,30</u>	<u>197.368,95</u>
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b><u>193.790,30</u></b>	<b><u>197.368,95</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>225.869,32</u></b>	<b><u>1.287.398,29</u></b>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Hygas Gulomar Leonardo Reyna  
 Presidente

Sra. Samara Prado  
 Contadora General

**FORESTAL DE PUSUQUI S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Otras Obligaciones Corrientes	8	108.435,50	36.268,59
Otras cuentas por pagar	10	9.704,00	9.282,80
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>118.139,50</b>	<b>45.551,39</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>118.139,50</b>	<b>45.551,39</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	1.000,00	1.000,00
Resultados Acumulados		41.162,72	944.380,57
Reserva Revalorización activos		39.435,16	39.435,16
Resultados del Ejercicio		26.131,94	257.031,17
<b>Total patrimonio</b>		<b>107.729,82</b>	<b>1.241.846,90</b>
<b>TOTAL</b>		<b>225.869,32</b>	<b>1.287.398,29</b>

Dr. Hygas Guiomar Leonardo Reyna  
 Presidente

Sra. Samara Prado  
 Contadora General

**FORESTAL DE PUSUQUI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	NOTAS	2018	2017
VENTAS	15	797.456,25	305.805,00
COSTO DE VENTAS	16	698.327,67	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>99.128,58</u>	<u>305.805,00</u>
GASTOS DE PRODUCCION Y ADMINISTRATIVOS	17	<u>72.961,04</u>	<u>48.804,39</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		26.167,54	257.000,61
Otros Ingresos/Gastos	18	-	30,56
Otros Gastos no operacionales		<u>35,60</u>	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT Y RESERVAS		26.131,94	257.031,17
Me 15% Participación trabajadores		-	-
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido		<u>11.614,76</u>	<u>59.238,00</u>
<b>Total</b>		<u><b>11.614,76</b></u>	<u><b>59.238,00</b></u>
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO.</b>		<u><b>14.517,18</b></u>	<u><b>197.793,17</b></u>

Ver notas a los estados financieros

9

Dr. Hygas Gulomar Leonardo Reyna  
 Presidente

Sra. Samara Prado  
 Contadora General

**FORESTAL DE PUSUQUI S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**

**AL 31 de DICIEMBRE DEL 2017**  
*(Expresado en dólares)*

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Reserva NIF</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31-12-2016</b>	1.000,00	737.403,61	39.435,16	266.063,15	1.043.901,92
Variaciones	-	206.976,96	-	257.031,17	
Resultado 2017					
<b>Saldo al 31-12-2017</b>	1.000,00	944.380,57	39.435,16	257.031,17	1.241.846,90
Variaciones	-	(903.217,85)	-	26.131,94	
Resultado 2018					
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	1.000,00	41.162,72	39.435,16	26.131,94	107.729,82

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Dr. Hygas Guiomar Leonardo Reyna  
 Presidente

Sra. Samara Prado  
 Contadora General

**FORESTAL DE PUSUQUI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
*(Expresado en dólares americanos)*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Recibido de Clientes	1.819.023,58	305.805,00
Pagado a proveedores y empleados	(689.799,63)	(247.072,39)
Costos financieros	(35,60)	-
Otros Ingresos	-	(59.238,00)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(11.614,76)</u>	<u>-</u>
	<b><u>1.117.573,59</u></b>	<b><u>(505,39)</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adiciones netas propiedad y equipos	-	3.578,65
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>3.578,65</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Dividendos y otros	<u>-1.116.443,42</u>	<u>-3.461,64</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<b><u>(1.116.443,42)</u></b>	<b><u>(3.461,64)</u></b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	1.130,17	(388,38)
Saldo al inicio del año	<u>1.649,99</u>	<u>2.038,37</u>
Saldo al final del año	<b><u>2.780,16</u></b>	<b><u>1.649,99</u></b>

Dr. Hygas Guiomar Leonardo Reyna  
 Presidente

Sra. Samara Prado  
 CONTADORA GENERAL

## **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **CONSTITUCION**

La empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, 8 de marzo de 2002, ante el Dr. Ramiro Dávila Silva, de la Notaría. Trigésima Segunda e inscrita en el registro oficial el 28 de abril del año 2002.

##### **DEL OBJETO SOCIAL:**

La actividad Forestal en general, incluyendo la forestación y reforestación, conservación de bosques, compra y venta de árboles y plantas, pasto recortado, compra y venta, importación y exportación de maderas de cualquier tipo. La actividad comercial en general por lo tanto la compañía podrá invertir en bienes muebles e inmuebles y para el efecto celebrar toda clase de actos o contratos permitidos por la ley ecuatoriana sobre dichos bienes para el cumplimiento del objeto social.

#### **1.2 Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 26 de febrero de 2019 y posteriormente serán puestos, a consideración de la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación :**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los

supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho no exige pagamente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el mismo neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de renovación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero de 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a NIF 9.	1 de enero de 2014
FRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera como contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos que no son impuestos a la renta.	1 de enero de 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados por prestaciones definidas que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio de 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método de valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados de acuerdo a NIC 28.	1 de enero de 2016
NIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero de 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingresos que no se reconocerán como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero de 2016
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio de 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio de 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de junio de 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero de 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero de 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros además, permite los cambios de los llamados "creditos propios".	1 de enero de 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación.**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## **2.5 Activos y pasivos financieros.**

### **2.5.1 Clasificación.**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

#### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### **(b) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier

costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior**

#### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

#### **(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) ingresos financieros, netos”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones bancarias”.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar

comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6 Inventarios.**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.7 Propiedades y equipos.**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o

mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<b>Tipo de Bienes</b>	<b>Número de años</b>
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y Enseres	12
Vehículos	6-8
Equipos de computación	5-7
Equipo	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

## **2.8 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

## **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las

pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido.**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos

valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

## **2.11 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### **(b) Beneficios de largo plazo.**

La empresa *FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.*, no realizó cálculo actuarial.

## **2.12 Provisiones corrientes.**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **2.13 Distribución de dividendos.**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

## **2.14 Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

## **2.15 Costos y Gastos.**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"

## **2.16 Negocio en Marcha.**

1. Los estados financieros del año 2018 estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Como se desprenden de los estados financieros adjuntos, la Compañía reconoce cuentas por cobrar por un valor de US \$ 1.028.379.35 y US \$ 826.928, 98 las mismas que por la carencia de información no pudimos determinar su razonabilidad y potencial cobro así mismo la empresa reconoce dentro del patrimonio la cuenta Resultados acumulados por US \$ 944.380.57 y US \$ 737.403.61 en los años 2017 y 2016 respectivamente no pudimos analizar el contenido de estas cuentas. Estas situaciones indican a juicio del auditor externo del año 2017 que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la obtención de nuevos aportes por parte de accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

La empresa FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI CIA. LTDA., al momento de nuestra revisión no genera ningún tipo de actividad comercial.

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

#### *(a) Riesgos de mercado*

##### Riesgo de precio y concentración:

##### *(i) Riesgo de precio:*

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) *Riesgo de crédito.*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en caja:

(c) *Riesgo de liquidez.*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

### 3.2 Administración del riesgo de capital.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

al costo amortizado		2018	2017
Efectivo y Equivalentes		2.780,16	1.649,99
Cuentas por Cobrar		29.298,86	1.088.379,35
<b>TOTAL</b>		<b>32.079,02</b>	<b>1.090.029,34</b>
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por Pagar		108.435,50	36.268,59
Otros Pasivos Financieros		9.704,00	9.282,80
<b>TOTAL</b>		<b>118.139,50</b>	<b>45.551,39</b>

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

##### (a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

4.1

No obtuvimos respaldos contables ni financieros de la cuenta 1.1.2.3.P001 nos referimos a un estado de cuenta, mayor contable, detalle de transacciones de los periodos en revisión 2017, (año base) y 2018, así como un movimiento de la creación y evolución de esta cuenta, esta limitación a nuestro alcance de revisión nos ha impedido realizar un análisis y determinar la razonabilidad de la cuenta en mención.

No pudimos determinar los ajustes, impactos así como las implicaciones contables y tributarias que el reconocimiento de las transacciones realizadas en esta cuenta podrían tener.

El manejo de la cuenta 1.1.2.3.P001 es responsabilidad de la administración de la empresa.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

**5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES.**

Un resumen de la cuenta Efectivo y Equivalente es como sigue:

<b>NOTA 5</b>				
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saído al 31, 12 de		2018		2017
Caja General		1.000,00		1.000,00
Bancos	*	1.780,16	*	649,99
<b>TOTAL</b>		<b>2.780,16</b>		<b>1.649,99</b>

\* Un desglose de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
PRODUBANCO CTA. 02005130790	1.780,16	649,99
<b>TOTAL</b>	<b>1.780,16</b>	<b>649,99</b>

## **6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.**

Un resumen de la cuenta Cuentas por Cobrar es como sigue:

<b>NOTA 6</b>				
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
PEREZ RAFAEL ING.		-	(1)	699.514,18
PUSUQUI GRANDE Y ANEXOS		6.812,02		328.865,17
ANTICIPOS ENTREGADOS		-		-
<b>TOTAL</b>		<b>6.812,02</b>		<b>1.028.379,35</b>

La composición del rubro de Documentos y Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentra detallado así:

El saldo de la cuenta Ing. Rafael Pérez fue compensada e el año 2018 el saldo inicial del año 2017 no obtuvimos respaldo.

- (1) Cuentas por Cobrar Ing. Rafael Pérez, no obtuvimos respaldo, de las transacciones relacionadas con esta cuenta contable.

## **7. ACTIVOS POR IMPUESTOS.**

Un resumen de la cuenta Activo por Impuestos Diferidos es como sigue:

<b>NOTA 7</b>				
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
IVA RETENIDO	(1)	11.067,16	(1)	36.000,00
Retencion en la Fuente	(2)	11.419,68	(2)	24.000,00
<b>TOTAL</b>		<b>22.486,84</b>		<b>60.000,00</b>

Los valores reconocidos como impuestos por Cobrar Crédito tributario IVA, Retención en la fuente corresponden a los años anteriores.

El Valor de los Impuestos Corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla así:

- (1) El valor corresponde a US \$ 11.067,16 representa el IVA años anteriores.  
(2) El valor corresponde a Retención en la Fuente 11.419,68 crédito tributario años anteriores.  
(1) El valor corresponde a US \$ 36.000,00 representa el IVA años anteriores.  
(2) El valor corresponde a Retención en la Fuente 24.000,00 crédito tributario años anteriores, respectivamente.

## **8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo es como sigue:

<b>NOTA 8</b>				
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		<b>2018</b>		<b>2017</b>
TERRENOS		182.381,99		182.381,99
EDIFICIOS		13.448,38		13.448,38
OTROS ACTIVOS FIJOS		29.062,26		29.062,26
<b>TOTAL</b>		<b>224.892,63</b>		<b>224.892,63</b>
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS		10.758,72		10.086,30
DEPRECIACION ACUMULADA OTROS ACTIVOS		20.343,61		17.437,38
<b>TOTAL</b>		<b>31.102,33</b>		<b>27.523,68</b>
<b>ACTIVO NETO</b>		<b>193.790,30</b>		<b>197.368,95</b>

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

<b>DETALLE DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>						
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2017</b>					<b>SALDO AL 31/12/2018</b>
		<b>COMPRAS</b>	<b>VENTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>AJUSTES</b>	
TERRENOS	182.381,99	-				182.381,99
EDIFICIOS	13.448,38	-				13.448,38
OTROS ACTIVOS FIJOS	29.062,26	-				29.062,26
	-	-				-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>224.892,63</b>	-	-	-	-	<b>224.892,63</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>SALDO</b>			<b>BAJAS</b>	<b>AJUSTES</b>	<b>SALDO</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>GASTO DEL AÑO</b>				<b>31/12/2018</b>
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	10.086,30		672,42			10.758,72
DEPRECIACION ACUMULADA OTROS ACTIVOS	17.437,38		2.906,23			20.343,61
<b>TOTAL</b>	<b>27.523,68</b>		<b>3.578,65</b>			<b>31.102,33</b>
<b>ACTIVOS TOTALES NETOS</b>	<b>197.368,95</b>		<b>3.578,65</b>			<b>193.790,30</b>

## 9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de la cuenta Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

NOTA 9				
CUENTAS POR PAGAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
<b>OBLIGACIONES FISCALES</b>				
APORTES IESS		84,99		44,62
FONDO DE RESERVA		32,07		32,07
DECIMO TERCER SUELDO		32,79		32,08
DECIMO CUARTO SUELDO		164,17		156,25
IVA POR PAGAR		36.890,53		36.000,00
RETENCION 1 %		0,30		0,43
RETENCION 30%		2,67		3,14
DIVIDENDOS POR PAGAR		71.227,98		-
<b>TOTAL</b>		<b>108.435,50</b>		<b>36.268,59</b>

**10. Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta es como sigue:

		2018	2017
15%	UTILIDADES DEL EJERCICIO	26.131,94	257.031,17
	Utilidades a empleados		-
	UTILIDAD GRAVABLE	26.131,94	257.031,17
	GASTOS NO DEDUCIBLES	26.662,42	12.232,46
	BASE GRAVABLE	52.794,36	269.263,63
22%	IMPUESTO RENTA CAUSADO	11.614,76	59.238,00
	ANTICIPO DETERMINADO	8.572,10	7.351,04

- (1) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre la utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2018)
- (2) A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado el cual resulta de la suma matemática del 0.4 % del activo, 0,2% del patrimonio 0,4% de ingresos grabados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2018, la Sociedad reconoció un anticipo de impuesto a la renta de US\$ 8.572.10 el cual no se pagó porque la empresa acogió lo establecido en el decreto ejecutivo 210, su impuesto a la renta causado del año fue de US\$ 11.614.76; por ende la empresa reconoció en el periodo 2018, el impuesto a la renta del año causado.

Las declaraciones de impuesto no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2018 y son susceptibles de revisión.

## **11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

Un resumen de la cuenta Otras cuentas por pagar es como sigue:

<b>NOTA 11</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑÍAS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
<b>Saldo al 31, 12 de</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
HIERBAPUSUQUI		9.282,80	9.282,80
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		27,72	-
PRESTAMOS SOCIOS		393,48	-
<b>TOTAL</b>		<b>9.704,00</b>	<b>9.282,80</b>

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US \$ 5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Durante el año 2018, **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.** no realizó transacciones por importe inferiores al importe acumulado con parte relacionadas del exterior, por lo cual, **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A.** no se encuentra obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

## **13. PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00.

NOTA 11				
CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑÍAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
HIERBAPUSUQUI		9.282,80		9.282,80
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		27,72		.
PRESTAMOS SOCIOS		393,48		
<b>TOTAL</b>		<b>9.704,00</b>		<b>9.282,80</b>

### Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son dos Gerencias. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 corresponden a US\$ 6.000,00

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

**Gestión de riesgos financieros** .- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente es uso, si fuere el caso.

**Riesgo en las tasas de interés**- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

**Riesgo de crédito**- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por las facturas comerciales de los diferentes proyectos y en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre las

condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

**Riesgo de Liquidez.**- La Administración de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de Capital.**- La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

#### ***Categorías de Instrumentos Financieros.***

*El detalle de los activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:*

#### ***Valor razonable de los Instrumentos financieros***

*La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.*

##### **Activos Financieros**

- Efectivo y Equivalentes
- Cuentas y Documentos por Cobrar

##### **Pasivos Financieros**

- Obligaciones Bancarias
- Cuentas y Documentos por Pagar
- Otras Cuentas por Pagar

#### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Administración de **FORESTAL DE PUSUQUI FORESTALPUSUQUI S.A** considera que los importes en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 14. PATRIMONIO.

**14.1 Capital Social.**- El capital social consiste de 1.000,00 participaciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario.

NOTA 14.1				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
CAPITAL SUSCRITO		1.000,00		1.000,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.000,00</b>		<b>1.000,00</b>

Un detalle de esta cuenta es:

Perez Ponce Rafael		760,00		760,00
Perez Ponce Gabriela		120,00		120,00
Perez Cristina.		120,00		120,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.000,00</b>		<b>1.000,00</b>

**14.2 Reserva según PCGA anteriores.**- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltas en el caso de liquidación de la Compañía.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011 podrán ser utilizadas de la siguiente forma.

NOTA 14.2				
RESULTADOS ACUMULADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
UTILIDADES ACUMULADAS	(1)	41.467,76	(1)	944.380,57
PERDIDAS ACUMULADAS	(2)	(305,04)	(2)	-
<b>TOTAL</b>		<b>41.162,72</b>		<b>944.380,57</b>

(1); (2) No obtuvimos respaldos de los movimientos de las transacciones generadas en estas cuentas contables.

**14.3 Reserva por Revalorización.**- El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14.3				
RESERVA POR REVALORIZACION DE ACTIVOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
RESERVA POR REVALORIZACION DE ACTIVOS		39.435,16		39.435,16
<b>TOTAL</b>		<b>39.435,16</b>		<b>39.435,16</b>

**14.4 Resultados del ejercicio:** corresponden a los resultados finales del año 2018 y 2017.

NOTA 14.4			
RESULTADO DEL EJERCICIO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2018		2017
RESULTADO DEL EJERCICIO	26.131,94		257.031,17
<b>TOTAL</b>	<b>26.131,94</b>		<b>257.031,17</b>

**15. INGRESOS DEL EJERCICIO:**

Corresponden a las ventas realizadas en 2018 y 2017 de la siguiente manera:

NOTA 15			
INGRESOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2018		2017
INGRESOS	797.456,25		305.805,00
<b>TOTAL</b>	<b>797.456,25</b>		<b>305.805,00</b>

Los Ingresos de la Compañía han sido generados con clientes externos ubicados principalmente en las diferentes ciudades del país.

**16. COSTOS DE VENTA**

Corresponden en 2018 y 2017.

NOTA 16			
COSTO DE VENTAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2018		2017
COSTO DE VENTAS	698.327,67		-
<b>TOTAL</b>	<b>698.327,67</b>		<b>-</b>

**17. Gastos de Administración y Ventas** corresponden en 2018 y 2017.

NOTA 17			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2018		2017
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	72.996,64		48.773,83
<b>TOTAL</b>	<b>72.996,64</b>		<b>48.773,83</b>

**18. GASTOS FINANCIEROS**

Corresponden en 2018 y 2017.

NOTA 18				
GASTOS FINANCIEROS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
GASTOS FINANCIEROS		35,60		30,56
TOTAL		35,60		30,56

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la emisión de nuestro informe de auditoría 19 de septiembre de 2019, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativos sobre los estados financieros que se adjuntan.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y con fecha 26 de febrero de 2019, por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.