

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

BALCAOSA S.A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
BALCAOSA S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BALCAOSA S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **BALCAOSA S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Bases para la opinión calificada

Como se describe en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, la Compañía mantiene activos biológicos al costo, plantas en crecimiento de Chucho y Gmelina y mantenimientos de las plantaciones por US\$649,566 y propiedades por US\$420,000. Según avalúo efectuado de estos activos, para garantizar las obligaciones a Corporación Financiera Nacional, se revelan además a plantaciones de Cacao, huertas con árboles frutales de Mango, Limón y Avío y propiedades que no han sido conciliadas con las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos. El resumen de la mencionada valoración es de US\$ 1,392,344 a un valor estimado de realización. Debido a la falta de dicha conciliación no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiera, derivados de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

Aspecto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra en una etapa pre – operacional. La Gerencia está analizando estrategias que permitan impulsar el proyecto maderero en el mediano y largo plazo. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las

demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando estén disponibles, 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 existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores

pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

• Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Micelle
RNAE No. 358
13 de abril del 2017
Quito, Ecuador

[Signature]
Carlos A. García Izquierdo
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

"A member firm of DFK International a worldwide association of independent accounting firms and business advisers"

BALCAOSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	18,425	41,738
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(4)	60,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	48,223	43,767
Total activo corriente		126,648	85,505
NO CORRIENTE			
Activos biológicos	(6)	649,566	524,245
Propiedad	(7)	420,000	420,000
Activo por impuestos diferido	(11)	9,013	9,013
Total activo no corriente		1,078,579	953,258
Total activo		1,205,227	1,038,763

Carmen Castro
Contadora General



Juan Andrés Vergara
Gerente General



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BAICAOSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO CORRIENTE		
Instrumentos financieros	89,711	47,190
Intereses por pagar	2,421	5,281
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47,916	42,366
Cuentas por pagar partes relacionadas	316	-
Pasivo por impuestos corrientes	990	789
Beneficios de flujos para empleados	141,354	95,626
Total pasivo corriente	233,708	191,262
CORRIENTE		
Instrumentos financieros	588,151	501,511
(Obligaciones con instituciones financieras		
Total pasivo	729,505	597,137
PATRIMONIO		
Capital social	150,000	150,000
Aportes para futuras capitalizaciones	388,133	348,239
Resultados acumulados:		
Pérdidas acumuladas	(62,411)	(56,613)
Total patrimonio	475,722	441,626
Total pasivo y patrimonio	1,205,227	1,038,763

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BALCAOSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-
GASTOS		
Administración	(5,719)	(26,224)
Financieros	(79)	(39)
	<u>(5,798)</u>	<u>(26,263)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS), Neto	-	1,601
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>(5,798)</u>	<u>(24,662)</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-	-
(PÉRDIDA) DEL AÑO	<u>(5,798)</u>	<u>(24,662)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
(PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	<u>(5,798)</u>	<u>(24,662)</u>

Nota

Carmen Castro
Contadora General

Juan Andrés Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

CAPITAL APORTES FUTURAS	PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
150,000	296,207	414,256
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
MÁS (MENOS)		
Aporte de accionistas	-	52,032
Pérdida del año y resultado integral	-	(24,662)
348,239	(56,613)	441,626
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
MÁS (MENOS)		
Aporte de accionistas	-	39,894
Pérdida del año y resultado integral	-	(5,798)
388,133	(62,411)	475,722
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		

Carmen Castro
Contadora General

Juan Andrés Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BALCAOSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

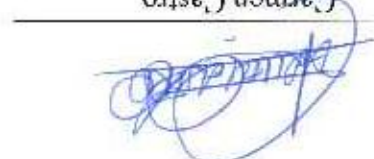
2016	2015	
		FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
		Efectivo pagado a empleados, proveedores, partes relacionadas y otros
(12,518)	(83,124)	Gastos financieros
(79)	(39)	Otros ingresos
-	1,601	
(12,597)	(81,572)	Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación
		FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
		Efectivo pagado en la compra inversiones
(60,000)	-	Efectivo pagado en la compra de activos biológicos
(82,800)	(205,283)	Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión
		FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
		Efectivo recibido de obligaciones con instituciones financieras
86,640	175,279	Efectivo recibido de aportes futuras capitalizaciones
39,894	52,032	Préstamos recibidos de partes relacionadas
5,550	42,366	Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento
132,084	269,677	Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo
(23,313)	(17,178)	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
		Saldo al inicio del año
41,738	58,916	
		Saldo al final del año
18,425	41,738	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BALCAOSA S.A.

**CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2016	2015
PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	(5,798)	(24,662)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Disminución) Aumento en cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar	(4,456)	26,646
Disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,860)	(81,976)
Aumento (Disminución) pasivos por impuestos corriente	316	(2,113)
Aumento beneficios sociales para empleados	201	533
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(12,597)	(81,572)

 Juan Andrés Vergara Gerente General	 Carmen Castro Contadora General
---	--

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.