

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

BALCAOSA S.A.

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 2017 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 2017, 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, plantas en crecimiento de Chunchu y Gmelina y mantenimientos de las plantaciones por US\$812,223, y terrenos productivos por US\$420,000. Según avalúo de estos activos, los activos biológicos se estiman en US\$802,071, y el terreno con construcciones en US\$975,298 generando una diferencia de US\$(10,152) y de US\$555,296 que no han sido debidamente conciliadas y registradas. 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 madurero 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 NIFF, 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.

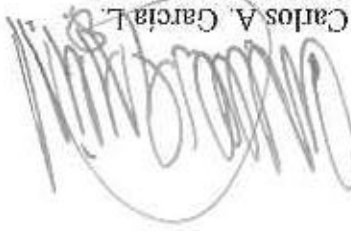
Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

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:

R.N.C.P.A. No. 22857
Representante Legal

Carlos A. García L.


RNAF No. 358
19 de abril del 2018
Quito, Ecuador

Micelle


- 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.
- Obtuvimos 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, 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.

BALCAOSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

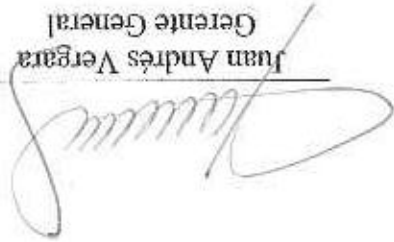
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2017	2016
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	903	18,425
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(4)	-	60,000
Otras cuentas por cobrar	(5)	54,341	48,223
Total activo corriente		<u>55,244</u>	<u>126,648</u>
NO CORRIENTE			
Activos biológicos	(6)	812,223	649,566
Propiedad	(7)	420,000	420,000
Activo por impuestos diferido	(11)	9,013	9,013
Total activo no corriente		<u>1,241,236</u>	<u>1,078,579</u>
Total activo		<u>1,296,480</u>	<u>1,205,227</u>

Carmen Castro
Contadora General



Juan Andrés Vergara
Gerente General



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BALCAOSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
CORRIENTE		
Instrumentos financieros	138,907	89,711
Intereses por pagar	23,626	2,421
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	50,916	47,916
Cuentas por pagar partes relacionadas	103	316
Pasivo por impuestos corrientes	820	990
Beneficios definidos para empleados	(12)	
Total pasivo corriente	214,372	141,354
CORRIENTE		
Instrumentos financieros	588,151	588,151
Obligaciones con instituciones financieras	(8)	
Total pasivo	802,523	729,505
PATRIMONIO		
Capital social	150,000	150,000
Aportes para futuras capitalizaciones	411,133	388,133
Pérdidas acumuladas	(67,176)	(62,411)
Total patrimonio	493,957	475,722
Total pasivo y patrimonio	1,296,480	1,205,227

Nota

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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	(1)	-	-
COSTOS	(1)	-	-
GASTOS	(15)	(5,221)	(5,798)
		(5,221)	(5,798)
OTROS INGRESOS		456	-
(Pérdida) antes de impuesto a la renta		(4,765)	(5,798)
IMPUESTO A LA RENTA	(11)	-	-
(PÉRDIDA) DEL AÑO		(4,765)	(5,798)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
(PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		(4,765)	(5,798)

Carmen Castro
Contadora GeneralJuan Andrés Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(Expresado en Dólares de F.U.A.)

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	150,000	348,239	(56,613)	441,626
MÁS (MENOS)	-	39,894	-	39,894
Aporte de accionistas	-	-	(5,798)	(5,798)
Pérdida del año y resultado integral	-	-	(62,411)	475,722
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	150,000	388,133	(62,411)	475,722
MÁS (MENOS)	-	-	-	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	23,000	(4,765)	23,000
Pérdida del año y resultado integral	-	-	(67,176)	493,957
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	150,000	411,133	(67,176)	493,957

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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	-	-
Efectivo recibido (pagado) a empleados, proveedores, partes relacionadas y otros	9,523	(12,518)
Gastos bancarios	(40)	(79)
Otros ingresos	456	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	9,939	(12,597)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo recibido (pagado) por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	60,000	(60,000)
Efectivo (pagado) en la compra de activos biológicos	(113,461)	(82,800)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(53,461)	(142,800)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de obligaciones con instituciones financieras	-	86,640
Efectivo recibido de aportes futuras capitalizaciones	23,000	39,894
Préstamos recibidos de partes relacionadas	3,000	5,550
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	26,000	132,084
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(17,522)	(23,313)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	18,425	41,738
Saldo al final del año	903	18,425

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BAICAOSA S.A.

**CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

<u>2017</u>	<u>2016</u>	
(4,765)	(5,798)	PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL
(6,118)	(4,456)	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		
(Aumento) (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
(Disminución) Aumento pasivos por impuestos corriente		
(Disminución) Aumento beneficios sociales para empleados		
21,205	(2,860)	
(213)	316	
(170)	201	
9,939	(12,597)	Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación

Carmen Castro
Contadora General

Juan Andrés Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.