

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
EJERCICIO FISCAL 2016**

Quito DM, 22 de marzo de 2017

Señores
JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
Ciudad. -

Ref.: INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2016

De mi consideración:

Por medio de la presente, hago la presentación del informe de comisario de la compañía **BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA** correspondiente el ejercicio fiscal comprendido entre el 01 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016.

BASE LEGAL PARA LA ELABORACIÓN DEL PRESENTE INFORME.

En cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 279 de la Ley de Compañías la Resolución No.92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías (Registro Oficial 44, 13 de octubre de 1992) y al Reglamento de Informe de Comisarios de Compañías referente a las obligaciones y requisitos debe contener el Informe de Comisario de la Compañía, y a las estipulaciones establecidas en el Estatuto Social de la empresa, rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración, en relación con el desempeño de labores situación financiera y resultados de las operaciones correspondientes al ejercicio económico del año 2016 de la empresa **BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA**

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Administración de la compañía es responsable por la preparación de los estados financieros, de conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales, dádivo a fraude y error.

RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Es mi responsabilidad expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y por el cumplimiento por parte de la administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA EJERCICIO FISCAL 2016

las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del directorio.

Esta revisión se hizo de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo una prueba selectiva de registros contables, evidencia que soporta los valores incluidos en los estados financieros; aplicación de normas internacionales de información financiera, evaluación y control interno y otras revisiones de acuerdo con las circunstancias.

A continuación, remito los aspectos relevantes a su consideración:

1. En relación a los libros societarios

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA mantiene sus libros societarios, Actas, Expedientes, Nombramientos, Libro de Acciones y Accionistas y demás documentos relevantes que sustentan los aspectos societarios de la compañía al día y en apego a las disposiciones legales en la materia.

2. En relación a los cumplimientos legales

Los Administradores de la Compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA observa razonablemente el cumplimiento a las normas, obligaciones y disposiciones societarias, laborales y tributarias aplicables a sus operaciones.

La compañía cuenta con abogados externos para asegurar el cumplimiento de obligaciones de la compañía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

No ha existido denuncias sobre la gestión administrativa de los mismos, y en mi opinión los resultados de las pruebas no revelan situaciones de incumplimiento de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

3. En relación a los aspectos tributarios

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas como un Contribuyente Especial, tipo sociedad, y ha dado cumplimiento a las obligaciones que esta calificación requiere.

Así también, en cumplimiento al Informe de Precios requerido por la autoridad tributaria, este análisis está a cargo de la compañía TP Consulting Ecuador y será remitido conforme a los plazos establecidos, respecto a la conclusión, se manifiesta que:

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
EJERCICIO FISCAL 2016**

“Respecto al ajuste por precios de transferencia casillero 811: Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que el ajuste de precios de transferencia que debe consignarse es de USD 0,49”

4. En relación a los aspectos contables

El sistema contable de la compañía cumple razonablemente con los requisitos establecidos tanto por la autoridad tributaria como societaria, y permite un registro, control y generación de Información financiera apegada a Normas Internacionales de Información Financiera vigentes.

5. En relación a las Normas Internacionales de Información Financiera

Dando cumplimiento a las disposiciones legales en la materia, la compañía se acoge a las Normas Internacionales de Información Financiera desde el año 2010, práctica vigente hasta la fecha.

6. En relación al Estado de Situación Financiera.

En la tabla a continuación, se expone los Estados de Situación Financiera de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA correspondientes a los años 2015 y 2016:

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
Activo corriente	\$ 9.013.544,34	\$ 8.412.844,99	\$ -600.699,35	-6,66%
Disponible	\$ 95.017,48	\$ 276.543,60	\$ 181.526,12	191,04%
Ctas y doc X cobrar	\$ 2.408.896,76	\$ 2.425.228,53	\$ 16.331,77	0,68%
Clientes nacionales	\$ 1.245.595,73	\$ 1.259.984,72	\$ 14.388,99	1,16%
Clientes del exterior	\$ 213.125,85	\$ 277.016,91	\$ 63.891,06	29,98%
Ctas X cobrar accionistas y relacionadas	\$ 6.698,10	\$ 133.031,25	\$ 126.333,15	1886,10%
Empleados trabajadores	\$ 6.052,13	\$ 10.763,64	\$ 4.711,51	77,85%
Anticipos proveedores	\$ 11.191,61	\$ 29.913,01	\$ 18.721,40	167,28%
Ctas x cobrar fisco	\$ 978.025,15	\$ 771.654,86	\$ -206.370,29	-21,10%
Otras ctasX cobrar	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Provisiones ctas incobrables	\$ -51.791,81	\$ -57.135,86	\$ -5.344,05	10,32%
Inventarios	\$ 6.327.323,19	\$ 5.534.197,54	\$ -793.125,65	-12,53%
Producto terminado	\$ 1.987.775,53	\$ 1.288.400,80	\$ -699.374,73	-35,18%
Productos en proceso	\$ 2.087.013,02	\$ 2.621.324,13	\$ 534.311,11	25,60%
Materia prima	\$ 882.261,83	\$ 255.665,54	\$ -626.596,29	-71,02%
Insumos agrícolas	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Repuestos y suministros	\$ 1.370.272,81	\$ 1.368.807,07	\$ -1.465,74	-0,11%
Gastos anticipados	\$ 182.306,91	\$ 176.875,32	\$ -5.431,59	-2,98%
Seguros	\$ 145.437,59	\$ 153.652,37	\$ 8.214,78	5,65%
Cargos diferidos	\$ 36.869,32	\$ 23.222,95	\$ -13.646,37	-37,01%

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
EJERCICIO FISCAL 2016**

Activo No Corriente	\$ 26.036.348,09	\$ 25.123.640,99	\$ -912.707,10	-3,51%
Inversiones Agro Forestales	\$ 7.503.722,52	\$ 7.971.177,83	\$ 467.455,31	6,23%
Terrenos	\$ 5.078.627,73	\$ 5.143.627,73	\$ 65.000,00	1,28%
Plantaciones forestales	\$ 2.425.094,79	\$ 2.827.550,10	\$ 402.455,31	16,60%
Plantaciones agrícolas	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Construcciones forestales	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Inversiones en otras empresas	\$ 9.658.524,21	\$ 11.721.665,36	\$ 2.063.141,15	21,36%
Activos fijos	\$ 7.213.523,07	\$ 4.995.147,02	\$ -2.218.376,05	-30,75%
Valor de compra	\$ 19.301.428,06	\$ 17.921.533,75	\$ -1.379.894,31	-7,15%
Terreno ind	\$ 1.129.247,11	\$ 182.536,82	\$ -946.710,29	-83,84%
Edificios y construcciones	\$ 3.859.085,95	\$ 3.882.593,08	\$ 23.507,13	0,61%
Maquinaria e instalaciones	\$ 12.952.820,03	\$ 12.952.244,61	\$ -575,42	0,00%
Equipos forestales	\$ 613.741,21	\$ 668.123,39	\$ 54.382,18	8,86%
Equipos y enseres de oficina	\$ 60.404,33	\$ 60.404,33	\$ -	0,00%
Vehículos	\$ 686.129,43	\$ 175.631,52	\$ -510.497,91	-74,40%
Depreciación acumulada	\$ -12.087.904,99	\$ -12.926.386,73	\$ -838.481,74	6,94%
Terreno ind	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Edificios y construcciones	\$ -2.052.579,65	\$ -2.148.360,80	\$ -95.781,15	4,67%
Maquinaria e instalaciones	\$ -9.464.000,65	\$ -10.427.251,59	\$ -963.250,94	10,18%
Equipos forestales	\$ -164.949,66	\$ -209.632,08	\$ -44.682,42	27,09%
Equipos y enseres de oficina	\$ -36.047,32	\$ -42.119,43	\$ -6.072,11	16,84%
Vehículos	\$ -370.327,71	\$ -99.022,83	\$ 271.304,88	-73,26%
Activos fijos en tránsito	\$ 1.264.923,75	\$ -	\$ -1.264.923,75	-100,00%
Ctas X cobrar largo plazo	\$ 395.654,54	\$ 435.650,78	\$ 39.996,24	10,11%
Total activo	\$ 35.049.892,43	\$ 33.536.485,98	\$ -1.513.406,45	-4,32%
Pasivo corriente	\$ -12.735.504,39	\$ -16.128.397,64	\$ -3.392.893,25	26,64%
Préstamos y sobregiros	\$ -3.867.451,89	\$ -11.466.077,43	\$ -7.598.625,54	196,48%
Doc y ctas X pagar	\$ -7.748.240,38	\$ -2.851.304,35	\$ 4.896.936,03	-63,20%
Proveedores del exterior	\$ -127.036,54	\$ -30.068,75	\$ 96.967,79	-76,33%
Proveedores nacionales	\$ -1.592.495,70	\$ -1.207.462,75	\$ 385.032,95	-24,18%
Cuentas por pagar accionistas y relacionados	\$ -2.665.609,54	\$ -1.500.234,81	\$ 1.165.374,73	-43,72%
Anticipos de clientes	\$ -3.254.405,55	\$ -29.678,00	\$ 3.224.727,55	-99,09%
Provisiones por pagar	\$ -108.693,05	\$ -83.860,04	\$ 24.833,01	-22,85%
Otras ctas X pagar	\$ -445.234,12	\$ -450.314,39	\$ -5.080,27	1,14%
Retenciones de nóminas	\$ -252.524,91	\$ -230.328,34	\$ 22.196,57	-8,79%
Ctas X liquidar	\$ -26.813,00	\$ -26.663,96	\$ 149,04	-0,56%
Cuentas x pagar fisco	\$ -165.896,21	\$ -193.322,09	\$ -27.425,88	16,53%
Gastos acumulados (provisiones)	\$ -674.578,00	\$ -1.360.701,47	\$ -686.123,47	101,71%
Beneficios sociales	\$ -178.193,87	\$ -179.407,48	\$ -1.213,61	0,68%
Otros	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Intereses y comisiones	\$ -496.384,13	\$ -1.181.293,99	\$ -684.909,86	137,98%

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
EJERCICIO FISCAL 2016**

Pasivo a largo plazo	\$-12.991.939,97	\$ -5.511.296,13	\$ 7.480.643,84	-57,58%
Préstamos largo plazo	\$ -9.780.000,00	\$ -2.296.666,61	\$ 7.483.333,39	-76,52%
Ctas X pagar largo plazo	\$ -960.690,43	\$ -885.747,90	\$ 74.942,53	-7,80%
Obligaciones a largo plazo	\$ -2.251.249,54	\$ -2.328.881,62	\$ -77.632,08	3,45%
Provisión jubilación patronal	\$ -1.760.808,80	\$ -1.861.655,91	\$ -100.847,11	5,73%
Otras reservas	\$ -490.440,74	\$ -467.225,71	\$ 23.215,03	-4,73%
Total pasivo	\$-25.727.444,36	\$-21.639.693,77	\$ 4.087.750,59	-15,89%
Capital y reservas	\$-11.873.083,26	\$-14.301.550,28	\$-2.428.467,02	20,45%
Capital social	\$ -9.500.000,00	\$ -9.500.000,00	\$ -	0,00%
Revalorización capital	\$ -1.973.398,96	\$ -4.401.865,98	\$ -2.428.467,02	123,06%
Reserva legal	\$ -399.684,30	\$ -399.684,30	\$ -	0,00%
Resultados	\$ 2.550.635,19	\$ 2.404.758,07	\$ -145.877,12	-5,72%
Acumulados	\$ 551.278,94	\$ 2.550.635,19	\$ 1.999.356,25	362,68%
Del ejercicio	\$ 1.999.356,25	\$ -145.877,12	\$ -2.145.233,37	-107,30%
Total patrimonio	\$ -9.322.448,07	\$-11.896.792,21	\$-2.574.344,14	27,61%

Al respecto me permito comentar lo siguiente:

En relación los Activos:

En el año 2016 el Activo Total de la compañía evidencia un decrecimiento de USD 1.153.406,45 equivalente al 4,32%, mismo que es resultado de varios movimientos importantes registrados en este período fiscal, principalmente en los siguientes:

- Se registra un decrecimiento en las Cuenta de Materia Prima por USD 626,596.29 equivalente al 71,02%, dado que, acorde con la administración, al cierre del ejercicio fiscal se presentó una disminución del inventario de tableros terminados y trozas.

CUENTA	DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
10.0000.1130401.	Materia Prima Trozas Clasific.	\$ 882.261,83	\$ 255.665,54	\$ -626.596,29	-71,02%

- En la cuenta Inversiones en otras empresas se presenta un crecimiento de USD 2.063.141,15 equivalente al 21,36%, este crecimiento se deriva de que la compañía revalorizó sus inversiones ajustándolas al Valor Proporcional Patrimonial, en aplicación de la NIIF vigente en la materia.
- En los activos fijos de la compañía se presenta un decrecimiento del 30,75%, derivado principalmente lo siguiente:

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA EJERCICIO FISCAL 2016

- Se registra un decrecimiento en el rubro terrenos del 83,84%, que acorde con la administración, es resultado de una venta de terreno realizada a la compañía Endesa.
- En relación al decrecimiento registrado en el rubro vehículos se registra una reducción del 74,40%, que acorde con la administración, se deriva de la venta de varios camiones que agotaron su vida útil.

En relación a los Pasivos:

En relación al pasivo total se registra un decrecimiento de USD 4,087,750.59 equivalente a un 15,89% en comparación al período anterior, esta tendencia es resultado principalmente de lo siguiente:

- Se evidencia una clara reducción en Anticipo a Proveedores como se registra a continuación:

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
Anticipos de clientes	\$-3.254.405,55	\$ -29.678,00	\$ 3.224.727,55	-99,09%

- De la misma manera se evidencia una reducción en las Cuentas y Documentos por Pagar conforme se registra a continuación:

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
Doc y ctas X pagar	\$-7.748.240,38	\$ -2.851.304,35	\$ 4.896.936,03	-63,20%

- En compensación de estas reducciones, la compañía registro crecimiento en los siguientes pasivos:

Préstamos y sobregiros:

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
Préstamos y sobregiros	\$-3.867.451,89	\$-11.466.077,43	\$-7.598.625,54	196,48%

En relación a las obligaciones Préstamos y Sobregiros corrientes, se evidencia un crecimiento de USD 7.598.625,54, que corresponde a la porción corriente del pasivo a largo plazo imputable al período 2016, cabe mencionar que gran parte de estas obligaciones vencen en el año 2017 y que el principal acreedor es Banco del Pichincha.

Las demás variaciones anuales en las cuentas que componen los activos y pasivos de la compañía corresponden a movimientos normales y ajustados a la operación normal de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

En relación al Patrimonio:

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA EJERCICIO FISCAL 2016

En patrimonio de la compañía registra un incremento de USD 2.574.344,14 equivalente al 27,61% en relación al ejercicio anterior, este responde a que durante el año 2016 la compañía revalorizó sus Inversiones en Otras Empresas, ajustándolos al Valor Proporcional Patrimonial en aplicación de la NIIF vigente en la materia.

7. En relación al Estado de Resultados.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL

	2015	2016	VAR \$	VAR %
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$24.933.009,37	\$23.062.446,19	-\$1.870.563,18	-7,50%
Costos de Producción y Ventas	\$21.599.037,92	\$19.382.764,31	\$2.216.273,61	-10,26%
Utilidad Bruta Actividades Ordinarias	\$3.333.971,45	\$3.679.681,88	\$345.710,43	10,37%
Gastos ventas	-\$1.442.547,32	-\$1.556.486,45	-\$113.939,13	7,90%
Gastos administrativos	-\$1.003.582,28	-\$1.070.805,47	-\$67.223,19	6,70%
Gasto financiero	-\$1.200.624,26	-\$1.164.881,01	\$35.743,25	-2,98%
Gasto forestal	-\$644.963,18	-\$531.439,29	\$113.523,89	-17,60%
Gastos Ordinarios	-\$4.291.717,04	-\$4.323.612,22	-\$31.895,18	0,74%
Utilidad Neta Actividades Ordinarias	-\$957.745,59	-\$643.930,34	\$313.815,25	-32,77%
Otros Ingresos	\$217.588,64	\$1.152.564,02	\$934.975,38	429,70%
Otros Egresos	-\$819.161,99	-\$188.864,36	\$630.297,63	-76,94%
Neto otros Ingresos / (egresos)	-\$601.573,35	\$963.699,66	\$1.565.273,01	260,20%
Resultado antes de Impuesto Renta	-\$1.559.318,94	\$319.769,32	\$1.879.088,26	
Impuesto a la Renta corriente	-\$268.080,22	-\$272.715,37	-\$4.635,15	1,73%
Impuesto a la Renta diferido	-\$171.957,21	\$98.823,17	\$270.780,38	157,47%
Reserva Legal	\$-	-\$14.587,71	-\$14.587,71	0,00%
Salario Digno				
Utilidad disponible para accionistas	-\$1.999.356,37	\$131.289,41	\$2.130.645,78	

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL

	2015	% SOBRE VENTAS	2016	% SOBRE VENTAS
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$24.933.009,37	100%	\$23.062.446,19	100%
Costos de Producción y Ventas	\$21.599.037,92	-87%	\$19.382.764,31	-84%
Utilidad Bruta Actividades Ordinarias	\$3.333.971,45	13%	\$3.679.681,88	16%

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
EJERCICIO FISCAL 2016**

Gastos ventas	-\$1.442.547,32	-6%	-\$1.556.486,45	-7%
Gastos administrativos	-\$1.003.582,28	-4%	-\$1.070.805,47	-5%
Gasto financiero	-\$1.200.624,26	-5%	-\$1.164.881,01	-5%
Gasto forestal	-\$644.963,18	-3%	-\$531.439,29	-2%
Gastos Ordinarios	-\$4.291.717,04	-17%	-\$4.323.612,22	-19%
Utilidad Neta Actividades Ordinarias	-\$957.745,59	-4%	-\$643.930,34	-3%
Otros Ingresos	\$217.588,64	1%	\$1.152.564,02	5%
Otros Egresos	-\$819.161,99	-3%	-\$188.864,36	-1%
Neto otros Ingresos / (egresos)	-\$601.573,35	-2%	\$963.699,66	4%
Resultado antes de Impuesto Renta	-\$1.559.318,94	-6%	\$319.769,32	1%
Impuesto a la Renta corriente	-\$268.080,22	-1%	-\$272.715,37	-1%
Impuesto a la Renta diferido	-\$171.957,21	-1%	\$98.823,17	0%
Reserva Legal	\$-	0%	-\$14.587,71	0%
Salario Digno		0%	\$-	0%
Utilidad disponible para accionistas	-\$1.999.356,37	-8%	\$131.289,41	1%

Del análisis comparativo anterior, se puede recalcar lo siguiente:

- En las ventas por actividades ordinarias, se presenta un decrecimiento de USD 1.870.563,18 equivalente al 7,50% inferior al reportado el ejercicio anterior, evidenciando un decrecimiento en el año 2016.
- Por otro lado, la compañía implemento políticas de control del costo de venta y de producción, registrado, en el 2016, una reducción del 10,26% en relación al período anterior, hecho que permitió obtener una ganancia bruta mayor, evidenciando un crecimiento del 10,37% en este concepto.
- Así también es importante mencionar, que, en contrapartida a la reducción en los costos de venta y producción, se registra un incremento en el Gasto de Venta equivalente al 7,90%.
- Los resultados rescritos en los párrafos anteriores permitieron, en el 2016, la generación de una utilidad antes impuestos de USD 319,769,32 en contrapartida de la perdida registrada en el ejercicio 2015.
- BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, generó en el año 2016 una utilidad neta de USD 131.289,41 equivalente al 1% de las ventas generadas.

8. Conclusiones y Recomendaciones

- Me permito indicar que la Contabilidad cumple con lo dispuesto por la Ley y se encuentra debidamente sustentada, al igual todos sus pagos ante las Instituciones de Control, las que se encuentran al día.

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
EJERCICIO FISCAL 2016**

- En mi opinión, que los estados financieros mencionados y detallados anteriormente presentan razonablemente la situación financiera de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA al 31 de diciembre de 2016.
- En relación al informe de auditoría externa, no he encontrado observación alguna y comparto el criterio expresado por los auditores.

Atentamente,



Javier Angulo Alegría

**COMISARIO
BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA**

