

AUDITING & BUSINESS S.A. DINESA
Auditores Externos, Consultores de Impuestos

84884

Guayaquil, Julio 31 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará el Informe de Auditoria Externa correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre del 2009 de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A. con expediente 84884-99.

Particular para los fines consiguientes.

Atentamente,

Jorge Villacis
Ginger Villacis
Auditing & Business

C.C. Archivo



EXP 84884

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN
S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Auditing & Business



Auditing & Business

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Asuntos de énfasis

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera es obligatoria para AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A. para el año 2012, por lo tanto el año 2011 constituye el año de transición para la compañía.



Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394
RUC 0992122722001

Omar Calderon Avila CPA, MBA
Licencia Profesional
No 29124



AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía **AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.** fue constituida el 11 de junio de 1999 en la siembra de teca para su posterior cosecha y comercialización.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía se encuentra en etapa de cosecha. En el año 1999 se inicio el periodo de preparación de terreno para siembra de teca. El proyecto consiste en la siembra de plantas Teca, para lo cual la compañía adquirió terrenos con una superficie de 196.34 hectáreas en el 2.000, 43.50 hectáreas en el 2.001, 133.00 hectáreas en el 2.002, 65.47 hectáreas en el 2.003, 2.90 hectáreas en el 2.004, 5.50 hectáreas en el 2.006; en la hacienda denominada " Los Canchones " ubicada en la Provincia de los Ríos, cerca del Recinto San Ramón, Km 128 vía Guayaquil-Empalme. Al 31 de Diciembre del 2009, se encuentran sembradas 490.11 hectáreas de teca.

La actividad de la compañía esta regida por la Ley de Compañías.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	3	33.33

Los intereses ganados y pagados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009
(expresado en dólares)

	Notas	2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	A	1,228,556	991,793
Inversiones	B	39,696	2,645
Otras Cuentas por Cobrar	C	500,000	500,000
Anticipo impuesto a la renta	D	14,013	-
Credito Tributario	D	5,933	-
Otros Activos Corrientes	E	804	351
		668,111	488,796
ACTIVOS FIJOS			
Inmuebles	F	437,334	247,798
Terreno		-	17,313
Maquinarias y Equipos		334,909	236,348
Equipos de computación		132,271	20,925
(-) Depreciacion de Activos Fijos		175	-
		-30,021	-26,788
ACTIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas por cobrar		-	131,063
ACTIVOS DIFERIDOS			
Otros Activos Diferidos	G	14,062	93,022
		14,062	93,022
TOTAL ACTIVO		1,679,952	1,463,675
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias		-	500,000
Proveedores	H	622	61,769
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		622	561,769
OTROS PASIVOS			
Proveedores a Largo plazo	I	1,642,752	-
Obligaciones Largo Plazo		-	888,194
TOTAL OTROS PASIVOS		1,642,752	888,194
TOTAL PASIVO		1,643,374	1,449,963
PATRIMONIO			
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 55,000 de valor nominal \$0.04 cada una			
Capital Social	J	2,200	2,200
Aporte Futura Capitalizaciones	J	41,367	10,000
Resultados Ejercicios Anteriores	J	1,512	-7,152
Resultado del Ejercicio Actual	J	-8,501	8,664
TOTAL PATRIMONIO		36,578	13,712
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,679,952	1,463,675


Gonzalo Arias Ecuare
Representante Legal

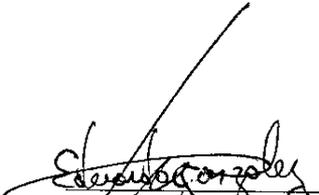

CPD Isabel Vargas Sanchez
RUC: 0922285671001

Ver notas a los estados financieros

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2009	2008
INGRESOS	L	1,244	12,639
Ventas		-	-
Otros Ingresos	M	1,244	12,639
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		9,746	1,086
Costo de Ventas		-	-
Gastos Venta		-	-
Gastos Administrativos	L	9,746	852
Gastos Financieros		-	235
Otros Gastos		-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-8,501.43	11,553
CONCILIACION TRIBUTARIA			
Gastos No deducibles		37	-
Rentas Excentas menos Gastos para Generar Rentas Excentas		-	-
15% Participación a Trabajadores de Rentas Excentas		-	-
Deducciones Especiales(empleados nuevos/discapitados)		-	-
BASE IMPONIBLE		-8,464	11,553
15% Participación a Trabajadores		-	-
25% Impuesto a la Renta		-	-2,888
10% Reserva Legal		-	-
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		-8,501	8,664


González Arias Eduardo Calixto
Representante Legal


CPA Isabel Vargas Sanchez
RUC: 0922285671001

Ver notas a los estados financieros

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2009
(expresado en dólares)

	2009						
	Capital Suscrito y Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superavit por Revalorización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
SALDO AL 01/01/2009	2,200	10,000	-	-	-	-7,152	8,664
Distribución dividendos Accionistas							
Transferencias						8,664	-8,664
Ajustes							
Resultado del Ejercicio							-8,501
SALDO AL 31/12/2009	2,200	10,000	-	-	-	1,512	-8,501

	2008						
	Capital Suscrito y Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital		Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio
SALDO AL 01/01/2008	2,200	10,000	-	-	-	-7,152	8,664
Distribución dividendos Accionistas							
Transferencias							
Ajustes							
SALDO AL 31/12/2008	2,200.00	10,000.00	-	-	0	-7,151.94	8,664


González Arias Edoardo Calixto
Representante Legal


González Arias Edoardo Calixto
Representante Legal

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	-8,501	
Provisiones (Jubilacion Patronal)	-	
Utilidad despues de Ajustes		<u>-8,501</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución en Cuentas por Cobrar	-14,013	
Aumento en Impuestos por Pagar	-6,386	
Disminución en Obligaciones Patronales	-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>-28,900</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones	-189,536	
Ventas	-	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>-189,536</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Sobregiro Bancario	-	
Disminución en Préstamos Bancarios	-	
Aumento en Aportes a Futuras capitalizaciones	31,367	
Aumento Obligaciones a Largo Plazo	224,120	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>255,487</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año		37,050
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>2,645</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u><u>39,696</u></u>


Gonzalez Arias Eduardo Calixto
Representante Legal


CPA Isabel Vargas Sanchez
RUC: D-19822999001

Ver notas a los estados financieros

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

A.- CAJA BANCOS

		31 de diciembre del 2009
CAJA GENERAL		<u>0.00</u>
Caja General	0.00	\$
BANCOS		<u>39,695.57</u>
Banco del Pichincha	412.93	\$
Banco Bolivariano	39,282.64	
Total Caja-Bancos		<u>\$ 39,695.57</u>

B.- INVERSIONES

INVERSIONES		500,000.00
Inversión Lindgren	500,000.00	

C.- CUENTAS POR COBRAR

		31 de diciembre del 2009
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>14,012.66</u>
Otras cuentas por Cobrar	(1) 14,012.66	\$
Total Cuentas por Cobrar		<u>\$ 14,012.66</u>

(1) Cuentas por cobrar a empleado Sr. Eduardo González.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

D.- ANTICIPADOS

	<u>31 de diciembre del 2009</u>
ANTICIPADOS	
Impuestos Anticipados (1)	\$ 6,736.89
TOTAL ANTICIPADOS	\$ <u>6,736.89</u>

(1)

IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Retenciones Ejercicio Fiscal	\$ 452.80
Retenciones Años Anteriores	351.34
Anticipo Pagado	<u>5,932.75</u>
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ <u>6,736.89</u>

E.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

		<u>31 de diciembre del 2009</u>
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES		668,110.80
Otros activos corrientes	668,110.80	
Total Activos corrientes		\$ <u>668,110.80</u>

F.- ACTIVOS FIJOS

	<u>31 de Diciembre del 2009</u>	<u>31 de Diciembre del 2008</u>
ACTIVOS FIJOS (costo)	\$ 467,354.75	\$ 274,585.83
Terrenos	334,908.67	236,347.72
Instalaciones	0.00	17,312.83
Maquinarias y Equipos	132,271.08	20,925.28
Equipos de Computación y Software	175.00	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-30,020.82</u>	<u>-26,788.12</u>
Total Activos Fijos	\$ <u>437,333.93</u>	\$ <u>247,797.71</u>

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

G.- OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

		<u>31 de diciembre del 2009</u>
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		\$ 14,061.87
Otros Activos Diferidos	14,061.87	
Total Activo Diferido		<u><u>\$ 14,061.87</u></u>

H.- CUENTAS POR PAGAR

		<u>31 de diciembre del 2009</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Cuentas por Pagar Proveedores	(1)	<u>622.47</u>
Total Cuentas y Documentos por Pagar		<u><u>\$ 622.47</u></u>

(1) Representan: \$377.00 A Héctor Briones Días, \$17.76 Edwin Bailón Sánchez y \$227.71 Otros.

I.- OTROS PASIVOS

		<u>31 de diciembre del 2009</u>
OTROS PASIVOS		
Otras Cuentas por Pagar	(1)	<u>1,642,751.54</u>
Total Otros Pasivos		<u><u>\$ 1,642,751.54</u></u>

(1) Representa: otras cuentas por pagar a Lindgren \$1,642,751.54 que no tiene suscripción de documento, ni tasa ni plazo.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

J.- PATRIMONIO

CAPITAL

1) El capital social consiste actualmente en 55,000.00 acciones con un valor nominal de \$ 0,04 centavos de dólar cada una, \$2,200.00.

En Agosto de 1999, se efectuó el incremento del capital social de \$200 a \$2,200, registrándose en el Registro Mercantil el 5 de Agosto de 1999, según Resolución emitida por la SuperIntendencia de compañías No. 2739.

La nómina de accionistas y la participación luego del aumento mencionado es como sigue:

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONES	COSTO POR ACCION	TOTAL PARTICIPACION	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
LINDGREN INTERNACIONAL S.A.	54,975	\$ 0,04	\$2,199.00	99.95%
PALOBAL S.A.	25	\$ 0,04	\$1.00	0.05%
TOTAL	55,000		\$2,200.00	100.00%

2) Se registra un Aporte a Futura Capitalización de \$41,366.67.

K.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Pero al 31 de Diciembre del 2009 se presenta una pérdida como se detalla a continuación:

31 de Diciembre del 2009

(U.S. dólares)

Pérdida según estados financieros	(8,501.43)
Participación Trabajadores	(0.00)
Otras Rentas Excentas	(0.00)
Gastos no deducibles	37.04
Gastos Incurridos para generar Rentas Excentas	0.00
Deducción por empleados nuevos	0.00
Deducción por empleados con discapacidad	(0.00)
Pérdida Tributaria	(8,464.39)
Impuesto a la renta antes de retenciones	0.00
Anticipo Pagado	(5,932.75)
Retenciones en la Fuente del 2009	(452.80)
Crédito Fiscal Años Anteriores	(351.34)
Crédito Fiscal próximo año	(6,736.89)

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

L.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Constituye principalmente gastos de personal.

Los gastos de administrativos representan el 100.00% sobre el total de gastos y el 783.16% sobre los ingresos.

M.- OTROS INGRESOS

Utilidad venta activos fijos	1,244.00
TOTAL	1,244.00

N.- EVENTOS SUBSECUENTES:

Se inicio procesos a fines de 2009 para la compra de 1.29 hectáreas para cultivar Teca. El proceso de compra estará listo en 2010.
