

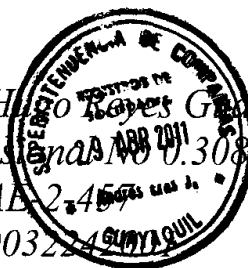
84884

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

CPA. Víctor Hugo Reyes Gale
Licencia Profesional No 0.30867
SC-RNAE-2457
RUC 091003224



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 2010 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 2010, 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.



CPA. Víctor Hugo Reyes Gualle
Licencia Profesional No 0.30867
SC-RNAE-2-457
RUC N° 0910032242001

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 2010, la compañía se encuentra en etapa de raleos comerciales. 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 sembró lotes 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; 12.52 hectáreas en el 2010; 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 2010, se encuentran sembradas 459.23 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	10	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	33.33	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.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
(expresado en dólares)

ACTIVO	Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE		1,314,979	1,228,556
Caja y Bancos	A	21,013	39,696
Inversiones LFG	B	300,000	500,000
Otras Cuentas por Cobrar	C	15,826	14,013
Anticipo impuesto a la renta	D	12,694	5,933
Credito Tributario	D	1,435	804
Otros Activos Corrientes	E	964,012	668,111
ACTIVOS FIJOS		597,825	437,334
Bienes Inmuebles			
Terrenos	F	388,155	334,909
Bienes Muebles			
Vehiculos	F	24,037	-
Maquinarias y Equipos	F	127,192	111,401
Edificios e Instalaciones	F	87,060	20,870
Equipos de computación	F	8,837	175
Muebles y enseres	F	9,378	-
(-) Depreciacion de Activos Fijos	F	-46,834	-30,021
ACTIVO A LARGO PLAZO		-	-
Cuentas por cobrar		-	-
ACTIVOS DIFERIDOS		14,062	14,062
Otros Activos Diferidos	G	14,062	14,062
TOTAL ACTIVO		1,926,867	1,679,952
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias		-	-
Proveedores		13,926	622
Impuesto a la Renta por Pagar		-	-
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		13,926	622
OTROS PASIVOS			
Obligaciones Largo Plazo		1,844,344	1,642,752
TOTAL OTROS PASIVOS		1,844,344	1,642,752
TOTAL PASIVO		1,858,270	1,643,374
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	75,422	41,367
Resultados Ejercicios Anteriores	J	-6,989	1,512
Resultado del Ejercicio Actual	J	-2,036	-8,501
TOTAL PATRIMONIO		68,597	36,578
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,926,867	1,679,952



[Signature]
González Arias Eduardo Castro
Representante Legal

[Signature]
CPA Rubén Darío Calderón Avila
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2010	2009
INGRESOS	L	62,996	1,244
Ventas		62,996	-
Otros Ingresos		-	1,244
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		65,032	9,746
Costo de Ventas		-	-
Gastos Venta		-	-
Gastos Administrativos	L	65,032	9,746
Gastos Financieros		-	-
Otros Gastos		-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-2,036	-8,501.43
CONCILIACION TRIBUTARIA			
Gastos No deducibles		2,213	37
Rentas Excentas menos Gastos para Generar Rentas Excentas		-	-
15% Participación a Trabajadores de Rentas Exentas		-	-
Deducciones Especiales(empleados nuevos/discapacitados)		-	-
BASE IMPONIBLE		177	-8,464
15% Participación a Trabajadores		-	-
25% Impuesto a la Renta		-44	-
10% Reserva Legal		-	-
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		-2,080	-8,501



Gonzalez Arías Eduardo Calistro
Gonzalez Arías Eduardo Calistro
Representante Legal

CPA. Rubén Darío Calderón Avila
CPA. Rubén Darío Calderón Avila
Contador General

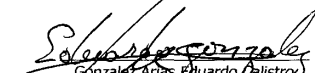
Ver notas a los estados financieros

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 - 2010
(expresado en dólares)

2010						
	Capital Suscrito y Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
SALDO AL 01/01/2010	2,200	41,367	-	-	1,512	-8,501
Distribución dividendos Accionistas						
Transferencias					-8,501	8,501
Ajustes		34,055	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio						-2,036
SALDO AL 31/12/2010	2,200	75,422	-	-	-6,989	-2,036

2009						
	Capital Suscrito y Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
SALDO AL 01/01/2009		41,366.67	-	-	1,512	-8,501.43
Distribución dividendos Accionistas						
Transferencias						8,501.43
Ajustes						-
Resultado del Ejercicio						-8,501.43
SALDO AL 31/12/2009	2,200.00	41,366.67	-	-	1,512.47	-8,501.43


González Arias Eduardo Calistro
Representante Legal



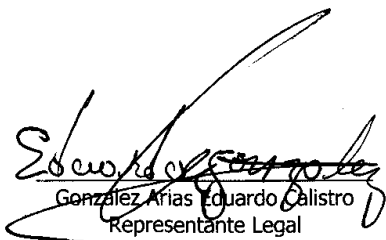

CPA Roberto Calderón Avila
Contador General

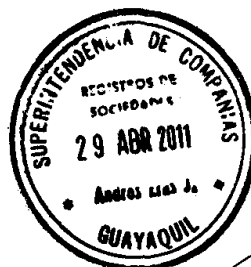
AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

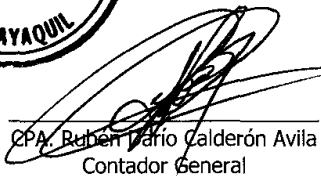
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(expresado en dólares)

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

Utilidad del Ejercicio	-2,036	
Utilidad despues de Ajustes		-2,036
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución en Inversion	200,000	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-1,814	
Aumento en Otros Activos Corrientes	-295,901	
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	13,303	
Disminución en Impuestos por Pagar	-7,392	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-93,839
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en Activos Fijos	-160,491	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		-160,491
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Aportes a Futuras capitalizaciones	34,055	
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	201,593	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		235,648
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto durante el año		-18,683
Saldo del efectivo al inicio del año		39,696
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		21,013


González Arias Eduardo Calistro
Representante Legal




CPA Rubén Darío Calderón Avila
Contador General

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 2010**

A.- CAJA BANCOS

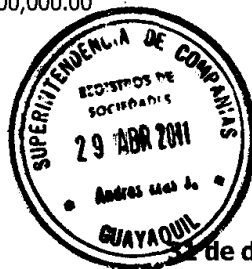
		31 de diciembre del 2010
CAJA GENERAL		\$ 86.15
Caja General	86.15	
BANCOS		\$ 20,926.36
Banco del Pichincha	1,895.54	
Banco Bolivariano	19,030.82	
Total Caja-Bancos		\$ <u>21,012.51</u>

B.- INVERSIONES

INVERSIONES	300,000.00
Inversión LFG	300,000.00

C.- CUENTAS POR COBRAR

OTRAS CUENTAS POR COBRAR		31 de diciembre del 2010
Otras cuentas por Cobrar	(1) 15,826.37	15,826.37
Total Cuentas por Cobrar		\$ <u>15,826.37</u>



(1) Cuentas por cobrar a representante legal Sr. Eduardo González.

· AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

D.- ANTICIPADOS

		31 de diciembre del 2010
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Retenciones Ejercicio Fiscal	\$	630.51
Retenciones Años Anteriores		804.13
Anticipo Pagado (2)		12,694.07
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	<u>14,128.71</u>

(2) La cuenta Anticipo Pagado está compuesto por lo siguiente: Anticipos a la Renta Año 2009 \$ 5,932.76; Año 2010 \$ 6,761.32.

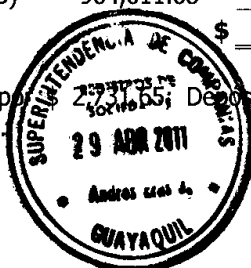
E.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

		31 de diciembre del 2010
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES		
Otros activos corrientes (3)	964,011.68	964,011.68
Total Activos corrientes	\$	<u>964,011.68</u>

(3) Consta de Anticipo a Proveedores por \$ 2,937.35; Depósitos en Garantía \$ 62.21; Inventarios en Proceso \$ 961,217.82.

F.- ACTIVOS FIJOS

	31 de Diciembre del 2010	31 de Diciembre del 2009
ACTIVOS FIJOS (costo)	\$	\$
Terrenos	644,659.41	467,354.75
Muebles y enseres	388,155.67	334,908.67
Maquinarias y Equipos	9,378.44	0.00
Edificios e Instalaciones	127,191.68	111,401.04
Equipos de Computación y Software	87,060.16	20,870.04
Vehículos	8,837.07	175.00
	24,036.79	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-46,834.04</u>	<u>-30,020.82</u>
Total Activos Fijos	\$ <u>597,825.37</u>	\$ <u>437,333.93</u>



· AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

G.- OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

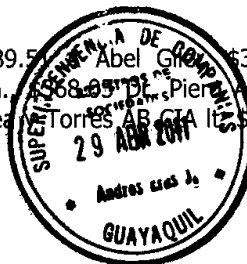
		31 de diciembre del 2010
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		
Otros Activos Diferidos (4)	14,061.87	\$ 14,061.87
Total Activo Diferido		\$ 14,061.87

(4) Corresponde al rubro de Depreciaciones Acumuladas Año Anteriores, por ser compañía forestal.

H.- CUENTAS POR PAGAR

		31 de diciembre del 2010
CUENTAS POR PAGAR		
Cuentas por Pagar Proveedores (5)	13,935.59	
Total Cuentas y Documentos por Pagar		\$ 13,925.59

(5) Representan: \$6,761.68 Agripac; \$89.51 Abel Gracia; \$3,282.16 Almacén Felix Chong Lee Ying, \$80.00 Atimasa s.a., \$68.05 Pl. Piero Aycart, \$1046.00 Nigson Burgos, \$1650.00 Noboa, Peña, Larrea Torres AB CIA LTDA \$277.02 Promarisco s.a., \$388.50 Manuel Villafuerte.



I.- OTROS PASIVOS

		31 de diciembre del 2010
OTROS PASIVOS		
Otras Cuentas por Pagar (6)	1,844,344.10	
Total Otros Pasivos		\$ 1,844,344.10

(6) Representa: Otras cuentas por pagar a Lindgren \$1,844,344.10 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 2010**

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 \$75,421.67.

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 2010 se presenta una pérdida como se detalla a continuación:

	31 de Diciembre del 2010
Utilidad contable del ejercicio	\$ (2,035.88)
Participación Trabajadores	(0.00)
Gastos no deducibles	2,213.36
Incremento empleados nuevos	(0.00)
Incremento empleados discapacitados	(0.00)
Utilidad gravable	177.48
Impuesto a la renta antes de retenciones	44.37
Anticipo pagado	(12,649.70)
Retenciones en la Fuente del 2009	(804.13)
Retenciones en la Fuente del 2010	(630.51)
Impuesto a la Renta a pagar	\$ 0.00

Nota: El asiento de cierre se refleja al 1 de Enero del 2011.

• **AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

L.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Constituye principalmente gastos por servicios contratados.

Los gastos administrativos representan el 100.00% sobre el total de gastos y el 103.23% sobre los ingresos.

