

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2017

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares



"Garef" Consulting Cia. Ltda.
Av. De las Americas, 510
Edif. Sky Building Piso 10 Of 1025
Telf.: +593 (4) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA. 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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 en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA. por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores externos, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 8 de abril del 2018

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Estimación del valor razonable del Activo Biológico

Los ingresos de la Compañía durante la etapa de crecimiento del activo biológico (plantaciones de teca), se originan principalmente de las ganancias en valor razonable, resultado de mediciones posteriores realizadas desde su reconocimiento inicial hasta la obtención de la cosecha. Estas mediciones son realizadas de acuerdo con la NIC 41 – Agricultura y la NIIF 13 – Medición del Valor Razonable.

El valor razonable de los Activos Biológicos se determina a través del uso de técnicas de valorización aplicados por expertos internos de la Compañía, por lo cual, el valor razonable de los activos biológicos se determina en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener de las respectivas plantaciones de teca.

Debido a que el valor razonable del activo biológico requiere un alto grado de juicio de la administración, consideramos como un riesgo significativo cualquier posible cambio en las hipótesis utilizadas por la Compañía, debido a incertidumbres que rodean el importe estimado y posible cambios futuros en las condiciones del mercado que afecten de forma importante el valor razonable de las plantaciones de teca.

No obstante, la Compañía actualiza en cada cierre de ejercicio las hipótesis utilizadas, y las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas, se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que surjan en la partida de Pérdida / Ganancia en valor razonable del activo biológico.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Solicitamos los flujos de ingresos y costos proyectados de la Compañía hasta las fechas estimadas de corte y nos reunimos con la Administración para evaluar cada una de las hipótesis aplicadas, las mismas que corresponden a los precios de la teca, crecimientos esperados, inflación, costos de siembra y mantenimiento, volúmenes, cosecha, costos en el punto de venta, gastos administrativos, entre otros.
- Analizamos y determinamos la razonabilidad de todos los costos y gastos proyectados versus los reales hasta el cierre del ejercicio 2017
- En base a los flujos proyectados, hemos evaluado la tasa de descuento que utiliza la Compañía para determinar el valor razonable de los activos biológicos, validando de forma independiente el modelo de valoración de activos de capital (CAPM).

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración 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 tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable 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), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

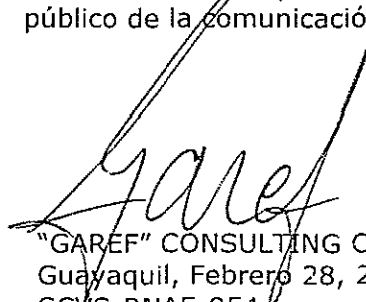
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado 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 Administración, 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 nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

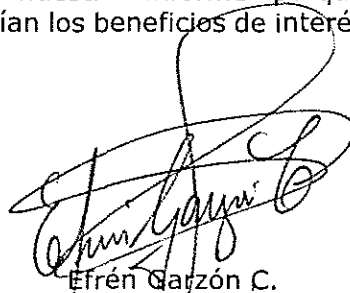
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de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

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Febrero 28, 2018
SCVS-RNAE-954



Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

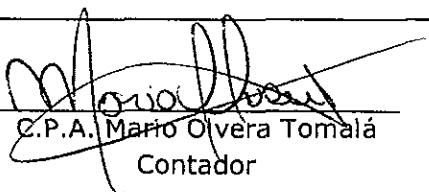
AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESTAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4.270	72.468
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	461.943	777.730
Inventarios		670	670
Activos por impuestos corrientes	6	145.549	77.094
Activos biológicos	7	447.622	447.623
Total activos corrientes		<u>1.060.054</u>	<u>1.375.585</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	563.225	519.281
Activos biológicos	7	13.065.982	12.277.713
Otros activos	9	1.762.590	1.859.728
Total activos corrientes		<u>15.391.797</u>	<u>14.656.722</u>
 TOTAL		 <u>16.451.851</u>	 <u>16.032.307</u>

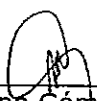
Ver notas a los estados financieros


Sr. Antonio Pino Gómez - Lince
Gerente General


C.P.A. Mario Olvera Tomalá
Contador

PASIVO Y PATRIMONIO

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	5.363	4.030
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	56.775	37.753
Pasivos por impuestos corrientes	6	66.374	25.828
Obligaciones acumuladas		1.301	1.301
Total pasivos corrientes		<u>129.813</u>	<u>68.912</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	1.500.000	1.500.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	<u>2.800.609</u>	<u>2.445.553</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4.300.609</u>	<u>3.945.553</u>
Total pasivos		<u>4.430.422</u>	<u>4.014.465</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	472.200	472.200
Reservas		689	689
Utilidades retenidas		<u>11.548.540</u>	<u>11.544.953</u>
Total patrimonio		<u>12.021.429</u>	<u>12.017.842</u>
TOTAL			
		<u>16.451.851</u>	<u>16.032.307</u>



Sr. Antonio Pino Gómez - Lince
Gerente General



C.P.A. Mario Olvera Tomalá
Contador

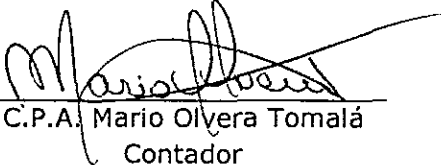
AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	13	1.309.845	1.319.581
COSTO DE VENTAS	14	<u>(950.169)</u>	<u>(866.321)</u>
MARGEN BRUTO		359.676	453.260
 Gastos operacionales	14	(289.966)	(231.955)
Otros ingresos		22.473	33.540
Costos financieros		(88.597)	(246.171)
Participación para trabajadores		<u>-</u>	<u>(1.301)</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3.586	7.373
 Gasto por impuesto a l arenta	6	<u>(789)</u>	<u>(1.622)</u>
 UTILIDAD DEL AÑO		<u>2.797</u>	<u>5.751</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Antonio Pino Gómez - Lince
Gerente General


C.P.A. Mario Olvera Tomalá
Contador

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital Social	Reservas	Utilidades Retenidas	Total
	(en U.S. dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2015	472.200	689	11.539.202	12.012.091
Utilidad del año	-	-	5.751	5.751
Saldos al 31 de diciembre del 2016	472.200	689	11.544.953	12.017.842
Utilidad del año	-	-	3.586	3.586
Saldos al 31 de diciembre del 2017	472.200	689	11.548.539	12.021.428

Ver notas a los estados financieros


Sr. Antonio Piño Gómez - Lince
Gerente General


C.P.A. Mario Olvera Tomalá
Contador

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESTAL CIA. LTDA.

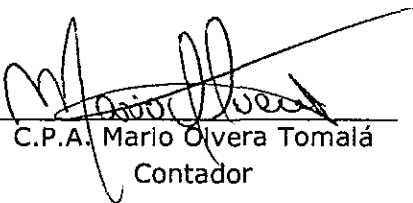
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	1.625.632
Pagos a proveedores y a empleados	(1.011.070)
Intereses pagados	(88.577)
Otros Ingresos de efectivo	258.261
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de operación	<u>784.246</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en activos biológicos	(788.268)
Adquisición de propiedades y equipos	(64.176)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(852.444)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(68.198)
SalDOS al comienzo del año	<u>72.468</u>
SALDOS A FIN DE AÑO	<u><u>4.270</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Antonio Pino Gómez - Lince
Gerente General



C.P.A. Mario Olvera Tomalá
Contador