

Informe de los Auditores Independientes

**AGROFORESTAL LOS CANCHONES
FORESCAN CIA. LTDA.**

Estados financieros auditados

Año terminado al 31 de diciembre de 2019



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDTORES Y CONSULTORES

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre del 2019

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros auditados	
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en la sección fundamentos de la opinión con salvedad de nuestro informe, 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 2019, 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).

Fundamentos de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía incluye dentro del costo de sus activos biológicos US\$10,027,618 producto de su revalorización a valor razonable con crédito a resultados acumulados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas 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) 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.

Énfasis

Tal como se indica en la nota 18 a los estados financieros adjuntos, mediante decreto ejecutivo No. 1017 de marzo 16 del 2020, el Presidente de la República del Ecuador declaró el estado de excepción en todo el territorio ecuatoriano, para contener la propagación del “Corona virus” COVID 19.



Los mercados del mundo están experimentando impactos económicos por la crisis de salud. La economía ecuatoriana se ve afectada ante la recesión económica y la paralización de actividades.

La compañía no ha podido estimar la severidad de los posibles impactos sobre los estados financieros. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Asuntos significativos de auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

Otros asuntos

Los estados financieros de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otro auditor independiente que expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros el 6 de mayo del 2019.

Responsabilidad de la gerencia de la compañía por los estados financieros

La Gerencia 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), y del control interno determinado por La Gerencia 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 gerencia 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 gerencia tenga la intención de liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Gerencia de la compañía, 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 que 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 sí, 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 como parte de nuestra auditoría:

- 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 gerencia 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 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.

Comunicamos a los responsables de la gerencia 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.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarlas.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2019, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas

CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 435

**Carlos M. Castro C. - Socio
Representante Legal
RNC N° 36209**

Guayaquil, 17 de julio del 2020

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre	Notas	2019	2018		
		<i>(US Dólares)</i>			
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo en caja y bancos	3	256,925	4,515		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	476,153	576,431		
Cuentas por cobrar socio y compañías relacionadas	5	25,472	7,000		
Inventarios	6	240,301	62,300		
Activos biológicos	7	1,320,583	2,047,623		
Activos por impuestos corrientes	11	248,938	221,556		
Total activos corrientes		2,568,372	2,919,425		
Activos no corrientes:					
Activos biológicos	7	12,666,340	12,617,809		
Propiedades y equipos, neto	8	880,115	557,094		
Otros activos	9	1,972,952	1,975,870		
Total activos no corrientes		15,519,407	15,150,773		
Total activos		18,087,779	18,070,198		
Pasivos y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Préstamos	10	541,090	13,985		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	266,029	209,900		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	289,452	35,629		
Obligación por beneficios definidos	12	-	2,828		
Pasivos por impuestos corrientes	13	64,241	59,317		
Total pasivos corrientes		1,160,812	321,659		
Pasivos no corrientes:					
Préstamos	10	2,442,440	1,533,802		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	3,071,801	201,858		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	-	3,178,601		
Total pasivos no corrientes		5,514,241	4,914,261		
Total pasivos		6,675,053	5,235,920		
Patrimonio:					
Capital suscrito	16	472,200	472,200		
Aportes para futuro aumento de capital		800,000	800,000		
Reserva legal		689	689		
Resultados acumulados		112,219	103,514		
Otros resultados integrales:					
Revalorización de activos biológicos		10,027,618	11,457,875		
Total patrimonio		11,412,726	12,834,278		
Total pasivos y patrimonio		18,087,779	18,070,198		

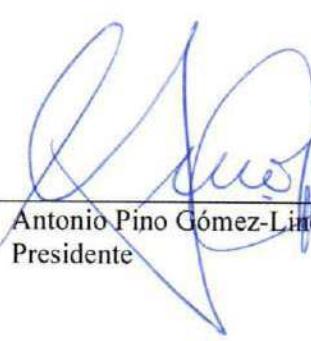
Antonio Pino Gómez-Lince
Presidente

Oscar Jordan
Contador

Ver notas adjuntas

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.
Estados de resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2019	2018
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias		2,865,292	1,979,252
Costo de venta		(1,559,030)	(942,554)
Utilidad bruta		1,306,262	1,036,698
Gastos de exportación		(897,189)	(524,550)
Gastos de administración	17	(332,127)	(339,444)
Gastos financieros		(85,350)	(156,980)
Otros ingresos		11,337	300
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,933	16,024
Gasto de impuesto a la renta	13	(581)	(3,525)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuesto		2,352	12,499



Antonio Pino Gómez-Lince
Presidente

Ver notas adjuntas



Oscar Jordan
Contador

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.
Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados	Notas	Capital suscrito	Aportes para futuro aumento de capital			Resultados acumulados	Revalorización de activos biológicos	<u>Otros resultados integrales</u>	Total
			Reserva legal	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal				
Al 31 de diciembre del 2018		472,200	-	689	91,015		11,457,875	12,021,779	
Aporte para futuro aumento de capital		-	800,000	-	-		-	800,000	
Utilidad neta del año, 2018		-	-	-	12,499		-	12,499	
Al 31 de diciembre del 2018		472,200	800,000	689	103,514		11,457,875	12,834,278	
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2018		-	-	-	6,353		-	6,353	
Reversión de la revaluación		-	-	-	-		(1,430,257)	(1,430,257)	
Utilidad neta del año, 2019		-	-	-	2,352		-	2,352	
Al 31 de diciembre del 2019		<u>472,200</u>	<u>800,000</u>	<u>689</u>	<u>112,219</u>		<u>10,027,618</u>	<u>11,412,726</u>	



Antonio Pino Gómez-Lince
Presidente

Ver notas adjuntas

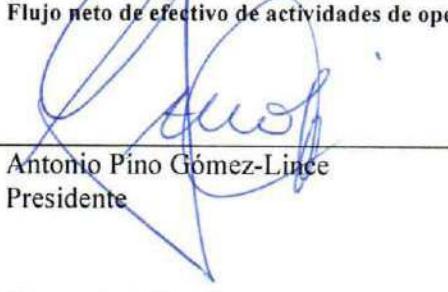


Oscar Jordan
Contador

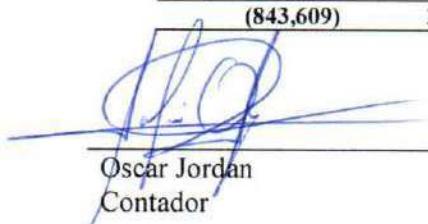
AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2019 (US Dólares)	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes		2,956,165	2,252,868
Pagado a proveedores y empleados		(3,725,761)	(1,787,859)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones		(769,596)	465,009
Intereses pagados		(85,350)	(156,980)
Impuesto a la renta pagado		-	(3,525)
Otros, netos		11,337	300
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(843,609)	304,804
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos		(342,642)	(11,681)
Otros activos		2,918	(79,598)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión		(339,724)	(91,279)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
Préstamos bancarios		1,435,743	(213,280)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación		1,435,743	(213,280)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		252,410	245
Efectivo en caja y bancos al principio del año		4,515	4,270
Efectivo en caja y bancos al final del año	3	256,925	4,515
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta		2,352	12,499
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos		17,537	17,741
Reclasificaciones de propiedades y equipos a gastos		2,084	
Cambios en el capital de trabajo:			-
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		100,277	(273,616)
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(18,472)	-
Aumento en inventarios		(178,001)	(62,300)
Aumento en activos biológicos		(751,748)	-
Aumento en activos por impuestos corrientes		(27,382)	-
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(2,924,777)	608,896
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,926,071	-
(Disminución) aumento en obligación de beneficios definidos		(2,828)	1,584
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		11,278	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(843,609)	304,804


Antonio Pino Gómez-Lince
Presidente

Ver notas adjuntas


Oscar Jordan
Contador

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. Información general

La actividad principal de la compañía es la adquisición, tenencia, explotación y administración de bienes inmuebles rurales o de vocación agrícola ganadera y/o forestal, mediante el desarrollo, implementación de proyectos agrícolas, agroindustriales, forestales y de naturaleza similar.

La compañía es una sociedad anónima constituida el 11 de junio del 1999, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 23 de junio del 1999.

La oficina de la compañía se encuentra ubicada en Samborondón, Edificio SBC Office Center Piso 3 Oficina 34 y su plantación en tres haciendas denominadas Los Canchones Lote “San Ramón”, Los Canchones Macrolote “Canchones Sur” y “Canchones Norte A”, Los Canchones Macrolote “La Delia” y Macrolote “La Selena” ubicadas en El Empalme – Los Ríos.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía, en sesión realizada el 25 de septiembre del 2013, resolvió que la compañía se inscriba en el Registro de Mercado de Valores y se realice la primera emisión de obligaciones de AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA. por US\$1,500,000 de conformidad con las características y condiciones adoptadas en dicha junta y autorizó a sus directores para decidir las características de la emisión.

Mediante resolución No. SC.INMV.DNAR.14.0002874 el 3 de mayo del 2014 se certifica que AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA. se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2014-2-15-00043. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía ha efectuado 1,500 emisiones de obligaciones por US\$1,500,00 dólares, de los cuales mantiene un saldo por pagar de US\$1,140,191 a la mencionada fecha (*Ver nota 10*).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía mantenía 1 empleado, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la gerencia de la compañía y serán presentados a la junta general de socios para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

La compañía opera en Ecuador, un país que desde marzo del año 2000 adoptó el dólar de E.U.A como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de diciembre	Índice de Inflación Anual
2019	(0.07%)
2018	0.27%
2017	(0.20%)
2016	1.12%
2015	3.38%

2. Resumen de las principales políticas contables

Base de preparación y presentación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de diciembre del 2019.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Para propósito de prestación de estados financieros comparativos se efectuaron ciertas reclasificaciones en el año 2018 para que sea comparativo con los estados financieros de 2019.

Nuevas normas internacionales de información financiera

Para la emisión de los estados financieros, el IASB ha emitido nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la compañía tiene la intención de revisar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

- Normas, interpretaciones y enmiendas están vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019

- Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Marco conceptual	1 de enero del 2020
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero del 2021
NIC 1 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
Enmiendas	
NIIF 3 - Definición de un negocio	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las siguientes nuevas normas han sido aplicadas a partir del 1 de enero de 2019 por la compañía:

NIIF 16 Arrendamientos

La fecha de entrada en vigor de la NIIF 16 es el 1 de enero de 2019. La norma introduce un único modelo de contabilidad de arrendamiento en el balance general para todos los arrendatarios.

Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento durante el plazo del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza la guía de alquileres existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos.

El plazo de arrendamiento de los diferentes contratos se determina como el periodo no cancelable de cada uno de los arrendamientos considerando las opciones de prorrogar cuando es razonablemente seguro de ejercerla y de rescindir cuando es razonablemente seguro de no ejercer esa opción.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente a costo y posteriormente se valora al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro; y ajustado para cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento resultante de una modificación o reevaluación del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo más corto entre el plazo del arrendamiento o la vida útil del activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos se miden a los valores actuales de los pagos de arrendamiento no pagados. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa puede determinarse fácilmente. Cuando esa tasa no puede determinarse fácilmente, la compañía usa el tipo de interés incremental del arrendamiento.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de interés efectivo y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo del arrendamiento y se reduce por los pagos realizados. También se vuelven a medir para modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones.

Al 1 de enero de 2019, no existieron impactos en la aplicación de la nueva norma para la compañía en el reconocimiento de nuevos activos bajo el concepto de “Activos por derecho de uso” y los pasivos por arrendamiento.

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la compañía.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos y determinables que no se cotizan en el mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales con el deudor. Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha que se origina cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos para su recuperación se amplían más allá de las condiciones de créditos normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales en cuentas corrientes sin interés, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de teca al exterior y localmente, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por cobrar socio y compañías relacionadas generadas principalmente por préstamos entregados para capital de trabajo, sin vencimiento y sin interés.
- Depósitos en garantía, incluyen depósitos en garantía entregados a arrendadores en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales.

La compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o están legalmente dispensadas en la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, para capital de trabajo y adquisición de propiedades y equipos y de recursos captados en el mercado de valores por medio de títulos denominados obligaciones financieras, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar a compañías relacionadas incluyen principalmente préstamos para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente los mayores a ese período.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inventarios

Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Corresponde a las adquisiciones de productos de origen acuícola y de material de empaque.

Activos biológicos

Los activos biológicos (plantaciones de teca) tienen un ciclo establecido de 20 años para la primera rotación y a partir de ella 12 años, se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades.

La medición de los activos biológicos al valor razonable se basa en el método de flujo de caja descontado, el cual es determinado por la gerencia de la compañía. La expectativa al valor presente de los flujos futuros esperados incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de corte final de teca, considerando variables tales como crecimiento, precios de reca, tasas de descuentos, costos de siembra y mantenimiento, volúmenes, cosecha, costo en el punto de venta, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad por medio de parcelas de crecimiento. El mayor o menor resultado se registra en resultados del periodo.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto “Ganancia en el valor razonable de activos biológicos”.

La compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año de fertilización, mantenimiento, manejo agrícola y administración de las plantas de la teca. Al cierre del año, la compañía ajusta el valor en los libros de estos activos a su valor razonable.

Propiedades y equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran independientes de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entienden que tiene una vida útil infinita y, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro del valor de los activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 25% para el año 2019 y para el año 2018, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Sin embargo, aquellas que tengan la condición de micro y pequeñas empresas la tasa de impuesto a la renta será del 22%.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto al valor agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a empleados - Beneficios definidos

Beneficios a empleados a corto plazo

Se reconoce un gasto por los beneficios a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, aporte patronal, etc., en el momento en que espera pagar a cambio del servicio conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación a trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades.

Indemnización por despido intempestivo / otros beneficios por terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Utilidades retenidas

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la compañía se reconoce como un pasivo cuando se aprueba el pago por parte de junta general de socios.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no ha pagado dividendos.

Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

- *Ganancia en el valor razonable de activos biológicos*

Se registra anualmente en base a la valoración de las plantaciones de teca. Al cierre de cada período, se registra como ingresos el valor resultante del crecimiento natural de las plantaciones, expresado en el valor razonable menos los costos estimados de la venta.

- *Ingresos por raleo*

Se originan por la venta de árboles jóvenes que son sustraídos ya sea por su mal crecimiento o para lograr una distribución uniforme dentro de la plantación. La actividad de raleo es básica dentro de las actividades silviculturales de la plantación para lograr el mejor crecimiento de los árboles que se mantendrán hasta el corte final. Estos ingresos son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los árboles; el importe de los ingresos y los costos incurridos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y la compañía recibe los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Otras provisiones y contingencias

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por otras provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas de los estados financieros.

Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la gerencia realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la gerencia, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia de la compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Vida útil y valor residual de propiedades y equipos

La vida útil estimada y valor residual de las propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	20	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	3	3
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para asesoramiento ha recurrido al asesoramiento

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudieran requerir ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otros resultados actariales incluyen cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros. Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Efectivo en caja y bancos

Efectivo en caja y bancos, se formaban de la siguiente manera:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	1,660	9
Bancos	255,265	4,506
	256,925	4,515

4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Del exterior	434,114	524,987
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	42,039	51,444
	476,153	576,431

Las cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior representan facturas por venta de teca, con 90 días plazos y sin interés.

Otras cuentas por cobrar incluyen anticipos otorgados para mantenimientos de plantaciones.

5. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con socio y compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar con socio y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre	
			2019	2018
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:				
Palobal Cía. Ltda.	Socio	Ecuador	2,640	-
Rioforest S. A.	Relacionada	Ecuador	3,814	7,000
Tectocarbon S. A.	Relacionada	Ecuador	19,018	-
			25,472	7,000
Por pagar:				
Agroforestal Los Canchones Forescan Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	209,900	209,900
Palo Largo S. A. Pala	Relacionada	Ecuador	56,129	-
Fideicomiso Lindgren	Relacionada	Ecuador	201,858	201,858
Green Leaf	Relacionada	Islas Vírgenes Británicas	2,869,943	-
			3,337,830	411,758

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Clasificación:

Corriente	Relacionada	Ecuador	266,029	209,900
No corriente	Relacionada	Ecuador	3,071,801	201,858
			3,337,830	411,758

Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar socio y compañías relacionadas representan préstamos entregados para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y sin interés.

Al 31 de diciembre, las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas son como sigue:

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, que la representan, así como los socios, no han participado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Carbón granulado	179,021	290
Trozos de teca	60,542	60,542
Otros	738	1,468
	240,301	62,300

Al 31 de diciembre del 2019, representan inventario de teca lista para ser comercializada.

7. Activos biológicos

Los activos biológicos están constituidos como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Plantas de teca	13,986,923	11,356,767
Otros	-	3,308,665
	13,986,923	14,665,432

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Clasificación:

Corriente	1,320,583	2,047,623
No corriente	12,666,340	12,617,809
	13,986,923	14,665,432

Los activos biológicos corrientes corresponden principalmente a los árboles en crecimiento total de crecimiento y que se encuentran listos para su corte y posterior venta al exterior.

8. Propiedades y equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre del 2017	Adiciones	Reclasificación	Saldos al 31 de diciembre del 2018			Reclasificación	Reversiones	Saldos al 31 de diciembre del 2019
				diciembre	Adiciones	(US Dólares)			
Costo o valuación:									
Terrenos	419,163	-	419,163	434	-	-	-	-	419,597
Edificio	99,861	-	99,861	-	-	-	-	-	99,861
Maquinarias y equipos	201,464	8,225	(59)	209,630	322,563	(2,084)	(2,772)	-	527,337
Muebles enseres	10,668	-	-	10,668	-	-	-	-	10,668
Muebles de oficina	-	2,188	(12)	2,176	-	-	-	(2,176)	-
Equipos de computación	13,108	1,268	-	14,376	748	-	(748)	-	14,376
Vehículos	38,737	-	-	38,737	-	-	-	-	38,737
Construcciones en proceso	-	-	-	-	18,897	-	-	-	18,897
Total	783,001	11,681	(71)	794,611	342,642	(2,084)	(5,696)	-	1,129,473
Depreciación o deterioro:									
Depreciación	(219,776)	(17,741)	-	(237,517)	(17,537)	-	-	5,696	(249,358)
Total, neto	563,225	(6,060)	(71)	557,094	325,105	(2,084)	-	-	880,115

Los terrenos están dados en garantía a instituciones financieras por líneas de crédito.

9. Otros activos

Otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
(US Dólares)		
Fideicomiso	1,582,936	1,582,935
Anticipos de fideicomisos	281,096	355,100
Depósitos en garantía	6,500	6,500
Valores por liquidar	71,085	-
Otros	31,335	31,335
	1,972,952	1,975,870

Fideicomiso corresponde a la constitución del Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos – Forescan” cuyos aportes forman parte del patrimonio autónomo de dicho fideicomiso.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

El fideicomiso consistía de lo siguiente:

Clase de Fideicomiso		Constituyente, adherente, Beneficiario	31 de diciembre	
			2019	2018
(US Dólares)				

Fideicomiso primera titularización de flujos Forescan	Inmobiliario	Constituyente	<u>1,582,936</u>	1,582,935
			<u>1,582,936</u>	1,582,935

El Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos – Forescan” fue restituido a favor de la compañía Agroforestal Los Canchones Forescan Cía. Ltda. en marzo del 2020 (*Ver Nota 18*).

10. Préstamos

Préstamos consistían de lo siguiente:

		31 de diciembre	
		2019	2018
(US Dólares)			
Corporación Financiera Nacional B. P., préstamos comerciales:			
Con vencimiento en diciembre del 2024 e interés de 8.44%	<u>350,000</u>	-	
Con vencimiento en marzo del 2028 e interés de 8.44%	<u>620,284</u>	-	
Con vencimiento en marzo del 2028 e interés de 8.44%	<u>21,644</u>	-	
Con vencimiento en enero del 2037 e interés de 9.94%	<u>326,538</u>	-	
Con vencimiento en enero del 2037 e interés de 9.94%	<u>67,398</u>	-	
Banco Pichincha, préstamos comerciales, con vencimiento en abril del 2020 e interés del 9.76%	<u>500,000</u>	-	
Banco Bolivariano, préstamo comercial, con vencimiento en junio del 2021 e interés del 10.21%	<u>53,718</u>	33,802	
Emisión de obligaciones	<u>1,040,191</u>	1,500,000	
Tarjetas de crédito	<u>3,757</u>	13,985	
	<u><u>2,983,530</u></u>	<u>1,547,787</u>	
Clasificación:			
Corriente	<u>541,090</u>	13,985	
No corriente	<u>2,442,440</u>	1,533,802	
	<u><u>2,983,530</u></u>	<u>1,547,787</u>	

Los vencimientos de la obligación a largo plazo son como sigue:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
2020	-	1,533,802
2021	1,145,356	-
2022	259,604	-
2023	207,684	-
2024	120,183	-
2025	91,017	-
2026	91,017	-
2027	91,017	-
2028	22,754	-
2037	413,808	-
	2,442,440	1,533,802

Los terrenos, edificios e instalaciones de compañías relacionadas se encuentran dados en garantía a instituciones financieras por líneas de crédito.

Emisión de Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2019, representan emisión de obligaciones realizadas como sigue:

Primera Emisión: Realizada el 5 de mayo del 2014 por un total de US\$1,300,000 con una tasa efectiva del 8.50% anual y vencimientos hasta 2460 días a partir de la fecha de emisión.

El 30 de marzo del 2015 se concede prorroga de la oferta pública de los valores que emitirá el Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Forescan dentro del proceso de titularización aprobada hasta por un monto de US\$5,000,000 por el saldo no colocado que asciende a US\$3,700,000 según Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.150000861 del 30 de marzo de 2015. La vigencia de la Resolución es hasta 30 diciembre 2015. De ese proceso de colocaron US\$200,000 denominado VTC-Primera titularización de Flujos Forescan correspondiente a 200 títulos desmaterializados por un valor mínimo nominal de \$1,000 cada uno con un plazo en marzo 2021. Estas emisiones fueron canceladas en su totalidad (*Ver nota 18*).

Garantías de Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios de largo plazo y emisión de obligaciones están garantizados con hipotecas con un valor de US\$2,120,311 millones, desglosados de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Hacienda Canchones Sur y Norte	1,244,249	1,244,249
Hacienda La Delia	306,215	-
Hacienda La Selena	569,847	-
	2,120,311	1,244,249

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (continuación)

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores:		
Locales	284,373	35,629
Del exterior	-	3,178,601
Otras	5,079	-
	289,452	3,214,230
Clasificación:		
Corriente	289,452	35,629
No corriente	-	3,178,601
	289,452	3,214,230

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y la prestación de servicios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

12. Obligaciones por beneficios definidos

Las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Participación de trabajadores	-	2,828
	-	2,828

El movimiento de la cuenta beneficios sociales por el año terminados el 31 de diciembre, fue como sigue:

	Participación de trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>
Al 31 de diciembre del 2017	-
Provisiones	2,828
Pagos	-
Al 31 de diciembre del 2018	2,828

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuestos

Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		
	2019	2018	
	(US Dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado – retenciones y crédito tributario	248,938	221,106	
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	450	
	248,938	221,556	
Pasivos por impuesto corrientes:			
Impuesto al valor agregado – retenciones	54,298	-	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,362	59,317	
Impuesto a la renta por pagar	581	-	
	64,241	59,317	

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	31 de diciembre		
	2019	2018	
	(US Dólares)		
Utilidad antes de impuesto a la renta			
Más (menos) partidas de conciliación:	2,933	16,024	
Gastos no deducibles	-	-	
Utilidad grabable	2,933	16,024	
Tasa de impuesto	22%	22%	
Impuesto a la renta	645	3,525	
Reducción de 10% del impuesto a la renta	(64)	-	
Impuesto a la renta causado	581	3,525	
Retenciones en la fuente	-	(3,525)	
Impuesto a la renta por pagar	581	-	

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25%. Sin embargo, las compañías que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

En el caso de que la sociedad incumpla el deber de informar la composición societaria de los accionistas, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, se deberá efectuar la retención del 35%.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la gerencia para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 fue publicado el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde se expide la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, referimos los cambios tributarios más destacados de la mencionada Ley:

- Se establece una contribución única y temporal que será calculada sobre los ingresos brutos iguales o superiores a un US\$ 1MM en el ejercicio fiscal del 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único, y se pagarán para los ejercicios fiscales del 2020, 2021 y 2022 en base a una tabla progresiva que va del 0.10% al 0.20%. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gastos deducibles para la determinación y liquidación de otros tributos.
- Régimen impositivo para microempresas, este aplica la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de las actividades empresariales. Las microempresas deben cumplir según lo establecido en el COPCI.
- Dividendos al exterior pagados a sociedades y personas naturales extranjeros, estarán gravados con el impuesto a la renta y sujeto a retención en la fuente del 10% o 14% (Paraísos Fiscales).
- Se elimina la obligación del pago del anticipo del impuesto a la renta y lo determina como un pago voluntario que será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones en la fuente efectuadas en el mismo ejercicio fiscal.
- Para las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a US\$100,000 solo podrán deducirse los gastos personales relacionados con salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.
- A partir de 180 días desde la publicación de la Ley, los servicios digitales se encontrarán gravados con la tarifa de IVA del 12%.
- Impuesto Único a la Renta. - Los ingresos obtenidos de actividades agropecuarias podrán acogerse a un impuesto único, cuya tarifa será:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Del 0% al 1.80% en la venta local.
- Del 1.30% al 2.00% para exportadores.
- Impuesto Único a la Renta para el banano, se modifican las tarifas fijas de la siguiente forma:
 - Venta local: del 1% hasta el 2% del valor de facturación de las ventas brutas.
 - Exportación: 3% del valor de la facturación de exportación, restando el precio mínimo de sustentación o el precio de compra pagado por el exportador al productor si este fuese mayor al precio mínimo de sustentación.
- Hasta el ejercicio fiscal 2022 se aplicarán las siguientes tarifas del ICE a las fundas plásticas:
 1. Ejercicio fiscal 2020: USD 0,04 por funda.
 2. Ejercicio fiscal 2021: USD 0,06 por funda.
 3. Ejercicio fiscal 2022: USD 0,08 por funda. A partir del ejercicio fiscal 2023, la tarifa ICE aplicable a las fundas plásticas será de USD 0,10 por funda.

14. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales

Riesgo en las tasas de interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la compañía mantiene préstamos a tasa de interés fijas. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez

La administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15. Gestión de capital

La compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los socios, lo cual le permite continuar como un negocio en marcha.

Parte de la política de la compañía es mantener los resultados positivos dentro de la estructura del patrimonio, para futuros aumentos de capital o absorción de pérdidas.

16. Patrimonio

Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital pagado consiste de 472.200 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, se distribuye como sigue:

Nacionalidad	Participación		Valor nominal		Unitario	31 de diciembre		(US Dólares)
	2019	2018	2019	2018		2019	2018	
Fideicomiso Lindgren	Ecuatoriana	99.99	99.99	472.199	472.199	1.00	472,199	472,199
Palobal Cía. Ltda.	Ecuatoriana	0.01	0.01	1	1	1.00	1	1
		<u>100.00</u>	100.00	<u>472.200</u>	472.200		<u>472,200</u>	472,200

17. Gastos de administración

Los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre	
	2019	2018
		<i>(US Dólares)</i>
Beneficios sociales	-	3,857
Gastos de viaje	62,963	44,501
Honorarios profesionales	51,888	60,544
Impuestos y contribuciones	35,400	19,148
Gastos de gestión	24,093	93,535
Mantenimientos y reparaciones	20,485	16,085
Servicios básicos	18,179	18,616
Gastos legales	12,076	10,294
Gastos informáticos	12,065	4,922
Servicios prestados	11,348	7,211
Combustibles y lubricantes	7,281	7,400
Alimentación	6,741	6,914
Suministros y materiales	5,083	6,181
Otros	64,525	40,236
	332,127	339,444

18. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de julio del 2020) se produjeron eventos que en opinión de la administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, tales como:

- El 13 de marzo del 2020, la compañía canceló en su totalidad los valores, tanto capital como intereses correspondientes a la emisión de la Primera Titularización de Flujos – Forescan.
- El 25 de marzo del 2020, se efectuó la escritura de restitución Fiduciaria otorgada por el Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos – Forescan” a favor de la compañía Agroforestal Los Canchones Forescan Cía. Ltda.
- El día 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) a través de su Director General ha declarado el brote de coronavirus como pandemia global, pidiendo a los países intensificar las acciones para mitigar su propagación, proteger a las personas y trabajadores de salud, y salvar vidas.

Mediante decreto ejecutivo No. 1017 del 16 de marzo de 2020, el Presidente de la República del Ecuador declara “el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de corona virus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía y generan afectación a los derechos a la salud y convivencia pacífica del Estado, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus COVID-19 en Ecuador”.

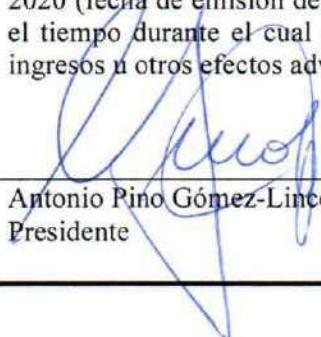
AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dentro de las principales acciones tomadas a la presente fecha se incluye:

- Restricción al derecho de libre circulación y reunión excepto para casos específicos.
- Restricción general de circulación de vehículos y personas.
- Suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas, nacional e internacional.
- Suspensión de la jornada presencial en el sector público y privado, excepto para los sectores de salud, seguridad, sectores estratégicos, servicios de emergencia vial, sector exportador y toda su cadena logística, prestación de servicios básicos, provisión de alimentos, provisión de medicinas e insumos médicos, industria y comercio de cuidado y crianza de animales, sector financiero, servicio consular.

Estas situaciones eventualmente podrían afectar el negocio de la compañía. Al 10 de julio del 2020 (fecha de emisión de los estados financieros) no ha sido posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de la reducción de sus ingresos u otros efectos adversos que podrían originar el brote del virus COVID-19.


Antonio Pino Gómez-Linche
Presidente


Oscar Jordan
Contador

Telef.: (593-2) 6021 161 • e-mail: admin.quito@castromora.com.ec • Quito - Ecuador
Telefax: (593-4) 6006 834 • e-mail: admin.guayaquil@castromora.com.ec • Guayaquil - Ecuador
www.castromora.com.ec