

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

1. Información General

Las actividades principales de la Compañía son de carácter forestal y reforestal enfocada a la siembra de Teca para su posterior cosecha y comercialización

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 11 de junio de 1999 en Ecuador, 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 de 1999 bajo el Repertorio número 13814.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Samborondón en el edificio Samborondón Bussines Center, piso 3 oficina 34.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.2. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.3.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan cuentas por cobrar a compañía y parte relacionada y Fideicomiso de inversión. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.3.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y de compañías relacionadas, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.3.1. Emisión de obligaciones

Se reconocen 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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.3.3.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

2.3.3.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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 preacordados.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja 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 da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos estimado de terminación y los gastos necesarios para la venta.

2.5. Activos Biológicos

La NIC 41 exige que los activos biológicos (plantaciones de Teca), tales como los bosques en pie, sean presentados en el Estado de Situación Financiera a valores razonables. Los bosques son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5. Activos Biológicos (continuación)

La valorización de las plantaciones forestales se basa en modelos de flujo de caja descontados lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando una proyección estimada de los flujos de efectivo proveniente de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de administración forestal sustentable considerando el potencial de crecimiento de los bosques. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

La valoración de las nuevas plantaciones que se han efectuado en el año en curso, se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha. Pasado los 12 meses, se incluyen en la valorización según la metodología explicada en párrafo anterior.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes corresponden a aquellas que serán cosechadas en el corto plazo. El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados en el ítem Otros ingresos.

Se mantienen seguros contra incendios de plantaciones forestales, los cuales en conjunto con recursos propios y una protección eficiente sobre el patrimonio forestal, permiten minimizar los riesgos financieros y operativos asociados a dichos siniestros.

2.6. Activos fijos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

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

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos 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.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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 pueda otorgar.

2.8.1. Ingresos por ajuste a valor razonable de activos biológicos

Se registra anualmente por 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 en el punto de venta.

2.8.2. Ingresos por raleo

Se originan por la venta de los árboles jóvenes que son talados por su mal crecimiento, y que interfieren en el crecimiento de los árboles definitivos para la cosecha. 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 es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10. 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 los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Compensación de Saldos y Transacciones (continuación)

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.

2.11. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.11.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Enmiendas a las NIIF 10, 11 y 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelación sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011:	
Enmiendas a la NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 y costos por préstamos	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 16	Activos fijos: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32	Presentación – efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumento de patrimonio.	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.11.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.11.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10 y 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 32	Presentación- compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de Activos

La Compañía evalúa si los activos fijos han sufrido algún deterioro al final de cada período. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

3.2. Vida Útil de Activos fijos

Como se describe en la Nota 2.6.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada año.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	2,647	-
Bancos	42,784	1,895
Inversiones temporales	-	5,000
	45,431	6,895

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	240,412	50,403
Subtotal		
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	45,586	18,560
Compañías relacionadas		
Rioforest	48,139	450,210
Otras	122,927	22,588
Subtotal	216,652	491,358
	457,064	541,761

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de madera con plazo de hasta 30 días y no genera interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por su cuenta, con vencimiento en el 2014 y no generan interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Activos Biológicos

Al 31 de diciembre del 2013 los activos biológicos consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Plantaciones de Teca	11,071,342	10,730,379
Gastos Administrativos	-	359,406
	11,071,342	11,089,785

7. Activos fijos

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	2,043,997	2,043,975
Depreciación acumulada y deterioro	(115,055)	(88,779)
	1,928,942	1,955,196
Clasificación:		
Terrenos	1,827,408	1,827,408
Edificios e instalaciones	33,519	33,519
Maquinarias y equipos	121,771	121,749
Muebles y enseres	10,668	10,668
Equipos de computación	11,894	11,894
Vehículos	38,737	38,737
En proceso y tránsito		
	2,043,997	2,043,975

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo Histórico		
Saldo Inicial	2,043,975	717,952
(+) Adiciones y Revalorización	22	1,326,022
Total Costo Histórico	2,043,997	2,043,974

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Activos fijos (continuación)

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	88,779	71,100
(+) Depreciación del periodo	26,276	17,679
Total depreciación Acumulada	115,055	88,679
Total Propiedad Planta y Equipo	1,928,942	1,955,195

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	15,495	190,228
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas		
Rioforest	16,000	21,877
Otras	3,843	4,454
Subtotal	19,843	26,331
	35,338	216,559

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan pagos efectuados por cuenta de la Compañía con plazo de 90 días y no devengan interés.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos

9.1. Activos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	7,018	3,077
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por cobrar	9,060	4,743
	<u>16,078</u>	<u>7,820</u>

9.2. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta por pagar	3,320	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	993	5,750
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,337	
	<u>5,650</u>	<u>5,750</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (13% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 23% del resto de las utilidades en el 2012).

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

En agosto del 2013 el Servicio de Rentas Internas comunicó mediante oficio de corrección de cálculo de anticipo del impuesto a la renta No, RLS-CDIORTV13-00423-M una presunta diferencia de cálculo del anticipo del impuesto a la renta del año 2012 por US\$85,503.

En enero 28 del 2014 la administración de la compañía impugnó la glosa por liquidación del anticipo del impuesto a la renta No. 0920141300030, mediante trámite No. 109012014015890 acogiéndose a la siguiente base legal:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.2. Pasivos del Año Corriente (continuación)

La ley de régimen tributario interno en su artículo 41 literal K menciona lo siguiente: *"Los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con proyectos productivos agrícolas de agroforestería y de silvicultura de especies forestales, con etapa de crecimiento superior a un año estarán exoneradas del anticipo del impuesto a la renta durante los períodos fiscales en que no reciban ingresos grabados que sean fruto de una etapa principal de cosecha"*.

A la fecha de emisión de este informe la administración tributaria mantiene la glosa mencionada en estado de impugnada.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

10. Instrumentos Financieros

10.1. 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 General y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Socios 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.

10.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.1.2. 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 con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por un número importante de clientes de la industria de la construcción y distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

El principal cliente de la Compañía es Green Life Forestry Cía. Ltd. aparte de este cliente no mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente con características similares.

10.1.3. Riesgo de Liquidez

La Junta General de Socios es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que 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. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivos no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 Años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2013					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	35,338	-	-	35,338
31 de diciembre del 2012					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	216,559	-	-	216,559

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivos no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses (US Dólares)	1 a 5 años	Total
31 de diciembre del 2013					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	457,064	-	-	457,064
31 de diciembre del 2012					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	546,763	-	-	546,763

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

10.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados.

10.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos <i>(Nota 4)</i>	45,431	6,895
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	457,064	546,763
	<u>502,495</u>	<u>553,658</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 13)</i>	37,602	216,559
	<u>37,602</u>	<u>216,559</u>

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre la Gerencia Financiera Administrativa considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

11. Patrimonio

11.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste de 2'555.000 (55.000 en el 2012) participaciones con un valor nominal unitario de US\$0.04, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

En el 2013, la Compañía fijó el capital autorizado en US\$102,200 y aumentó el capital social en US\$100,000 (US\$2,200 en el 2012), mediante aportaciones en efectivo de los socios. Las escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de septiembre del 2013.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de Socios integrados principalmente en el 2011.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes Socios:

Nombre	Nacionalidad	2013	%	2012	%
			(US Dólares)		
Lindgren Internacional S.A.		2'554.975	99.99	54.975	99.95
Palobal S.A.		25	0.01	25	0.05
		<u>2'555.000</u>	<u>100.00</u>	<u>55.000</u>	<u>100.00</u>

11.2. Reservas Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los Socios.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

El 2 de mayo del 2014, La Superintendencia de Compañía aprobó la "Primera Titularización de Flujos-FORESCAN mediante Resolución No.SC-INMV-DNAR-14-0002874 por un monto de US\$5,000,000.

13. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 15 de mayo del 2014 con la autorización de la Presidencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
