

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

Agroforestal Los Canchones Forescan Cia. Ltda. ("la Compañía") se constituyó el 10 de agosto de 2011 en la ciudad de Balzar, Provincia del Guayas, República del Ecuador y su actividad principal es la siembra, cosecha y comercialización de Teca, tanto en pie como en trazas canteadas.

Su dirección domiciliaria es la calle Baltazar Arauz, Mz. 4, Solar 12 y Colimes-Vinces. Su vida societaria es de cien años a partir de la fecha de constitución.

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB–, vigentes al 31 de diciembre de 2014.

3. BASES DE PREPARACIÓN

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

El costo histórico es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados, o el valor razonable de la contraprestación entregada para comprar un activo en el momento de su adquisición o construcción.

El costo amortizado es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, menos cualquier reducción por la pérdida de valor por deterioro o dudosa recuperación (reconocida directamente o mediante una cuenta correctora).

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (USD), moneda funcional de la Compañía. Todas las cifras han sido redondeadas a la unidad monetaria más cercana.

La República del Ecuador no emite papel-monedas propias, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

4. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Sin embargo, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Los supuestos e incertidumbres de las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden: (1) el reconocimiento y medición de la cobranza dudosa; (2) la medición de la depreciación y del deterioro de las propiedades, planta y equipo; (3) la medición de las obligaciones por beneficios a los empleados; (4) el reconocimiento del impuesto a la renta diferido; y, (5) el reconocimiento y medición de las provisiones, cuyos criterios contables se describen más adelante.

5. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables aplicadas por la Compañía en estos estados financieros son las mismas aplicadas por la Compañía en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo incluye el dinero disponible en caja y los depósitos a la vista en bancos. De existir inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, estas se presentan como "equivalentes al efectivo".

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor nominal más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación de pérdida por deterioro, constituida solo si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables las partidas por cobrar. La estimación por deterioro se reconoce en el resultado del período en que se determinó.

Las partidas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios se determina por el método del promedio ponderado y comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los productos agrícolas, cosechados o recolectados de sus activos biológicos, son medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha.

El valor neto realizable –VNR– es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y para su venta. Si el VNR es menor al costo, la diferencia se reconoce como pérdida en el resultado del periodo.

El valor razonable menos los costos estimados de venta es el importe que se puede obtener por la venta de un activo o unidad generadora de efectivo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos que ocasiona la venta.

Activos Biológicos

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.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en el modelo de flujos de efectivo descontados, el cual considera el valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por la plantación durante su maduración, la transformación biológica adicional esperada y los riesgos asociados con el activo, todo bajo planes de administración forestal sustentables. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan usando una tasa de descuento ajustada por riesgo 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 teniendo en cuenta los costos de infraestructura, cultivo y preparación, y el cual es equivalente a su valor razonable en cada fecha de plantación. Pasado los 12 meses, se incluyen en la valorización bajo el modelo de flujos de efectivo descontados.

Las plantaciones forestales clasificadas como 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 resultado del periodo.

Propiedades, planta y equipo

Los propiedades, planta y equipo están medidas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo, para ubicarlo y dejarlo en las condiciones de uso según lo previsto por la

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Gerencia, más la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento y la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas en años para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

• Edificios	20
• Maquinarias y equipos	10
• Muebles y enseres	10
• Vehículos	5
• Equipos de computación	3

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Cuando componentes importantes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Deterioro de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente por el monto del efectivo recibido, neto de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las partidas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor nominal menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las partidas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de hechos pasados y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Impuesto a la Renta

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Reservas

La Ley de Compañías requiere el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Al cierre de cada periodo, se reconoce 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.

Los ingresos por raleo, que 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, son reconocidos cuando se transfieren al cliente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran al costo histórico, 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.

6. NUEVAS NORMAS, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES DE NORMAS

Nuevos requerimientos actualmente vigentes

La Compañía considera que los siguientes cambios a las NIIF, vigentes a partir del 1 de enero de 2014, no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros:

- **Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (Entidades de Inversión)**

Las modificaciones definen una entidad de inversión y proporcionan una excepción a los requerimientos de consolidación de la NIIF 10 para entidades de inversión requiriendo en su lugar que las entidades de inversión midan sus inversiones en subsidiarias concretas al valor razonable con cambios en resultados. Las modificaciones también proporcionan requerimientos de información a revelar relacionada y de estados financieros separados para entidades de inversión.

- **Modificaciones a la NIC 32 (Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros)**

Las modificaciones aclaran (a) el significado de que "una entidad actualmente tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos"; y (b) que algunos sistemas de liquidación por el bruto se considerarían equivalentes a la liquidación neta si eliminan o dan lugar a riesgos de crédito y liquidez no significativos y tratan las cuentas por cobrar y por pagar en un proceso o ciclo de liquidación único.

- **Modificaciones a la NIC 36 (Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros)**

Las modificaciones requieren revelar información sobre el importe recuperable de activos con deterioro de valor, si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requieren revelar información adicional sobre la medición del valor razonable. Además, si el importe recuperable de los activos deteriorados basado en el valor razonable menos los costos de disposición se midieron utilizando una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren revelar las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.

- **Modificaciones a la NIC 39 (Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas)**

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Las modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura cumple criterios específicos.

- **CINIIF 21 Gravámenes**

La CINIIF 21 es una Interpretación de la NIC 37 Provisiónes, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes sobre la contabilización de gravámenes impuestos por los gobiernos.

La NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requerimiento para la entidad de tener una obligación presente como resultado de un suceso pasado (conocido como "suceso que genera la obligación").

La CINIIF 21 aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad descrita en la legislación correspondiente que desencadena el pago del gravamen. La CINIIF 21 incluye guías que ilustran cómo debe aplicarse.

Igualmente, La Compañía considera que los siguientes cambios a las NIIF, vigentes a partir del 1 de julio de 2014, tampoco han tenido un impacto significativo en sus estados financieros:

- **Modificaciones a la NIC 19 (Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados)**

Se introduce una modificación de alcance limitado para simplificar los requerimientos para aportaciones de los empleados o terceros a un plan de beneficios definidos, cuando dichas aportaciones se aplican a un plan sencillo de aportación obligatoria de los empleados que está vinculado al servicio.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012**

- **NIIF 2 Pagos Basados en Acciones**

Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.

- **NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.

- **NIIF 8 Segmentos de Operación**

Agregación de segmentos de operación y Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad.

- **NIIF 13 Medición del Valor Razonable**

Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.

- **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo**

Método de revaluación – re expresión proporcional de la depreciación acumulada.

- **NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas**

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN Cía. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Personal clave de la gerencia.

- **NIC 38 Activos Intangibles**

Método de revaluación – reexpresión proporcional de la amortización acumulada.

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013

- **NIIF 1 Adopción por Primera vez de las NIIF**

Significado de "NIIF vigentes".

- **NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Excepciones al alcance para negocios conjuntos.

- **NIIF 13 Medición del Valor Razonable**

Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera).

- **NIC 40 Propiedades de Inversión**

Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario.

Nuevos requerimientos aún no vigentes

La Compañía está evaluando el posible impacto en sus estados financieros de las siguientes modificaciones y nuevas normas emitidas no vigentes todavía a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

- **Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41)**

Estas modificaciones requieren que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, y no de la NIC 41 Agricultura.

Las modificaciones son efectivas para los períodos sobre los que se informa anualmente comenzados el 1 de enero de 2016 o después. Su adopción anticipada está permitida.

- **NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN Cía. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

La NIIF 15 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después. Su adopción anticipada está permitida.

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9, publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

La Compañía no espera que las siguientes modificaciones y nueva norma emitida, vigentes a partir del 1 de enero de 2016, tengan un impacto significativo en sus estados financieros:

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38**
Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- **Modificaciones a la NIC 27**
Método de la participación en los estados financieros individuales.
- **Modificaciones a la NIC 11**
Contabilización de las participaciones en operaciones conjuntas.
- **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28**
Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- **NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas**

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Deudores comerciales	238.266	324.027
Anticipos a proveedores	18.963	133.988
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	257.229	458.015

Los deudores comerciales representan facturas por ventas de madera con plazo de hasta 30 días y no generan intereses. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses.

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN Cía. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Costo	467.061	2.043.997
Depreciación Acumulada	(166.096)	(115.056)
Propiedades, planta y equipo	300.965	1.928.941

Costo	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Terrenos	244.472	1.827.408
Edificios	33.519	33.519
Maquinarias y equipos	127.771	121.771
Vehículos	38.737	38.737
Muebles y enseres	10.668	10.668
Equipos de computación	11.894	11.894
Costo total	467.061	2.043.997

El movimiento de las propiedades planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	2.043.997	2.043.975
Mas: Adquisiciones	6.000	22
Menos: Retiros y transferencias	(1.582.936)	-
Saldo final, Propiedades, planta y equipo	467.061	2.043.997

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	2014	2013
Costo	115.056	88.779

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Mas: Gasto depreciación del periodo	51.040	26.277
Propiedades, planta y equipo	166.096	115.056

Los terrenos y edificios están hipotecados a favor de la Corporación Financiera Nacional –CFN-. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

9. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Acreedores comerciales – No Relacionados	2.784	14.283
Acreedores comerciales – Relacionados	18	19.211
Beneficios a los empleados	1.754	2.264
Anticipo de clientes	81.114	-
Otras cuentas por cobrar	-	3.678
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	85.670	39.436

Los acreedores comerciales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan intereses.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Obligación a corto plazo	2.253	-
Obligaciones a largo plazo	1.300.000	-
Total obligaciones financieras	1.302.253	-

El 31 de enero de 2014, el comité de riesgo de calificación de la compañía Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana SCRL S.A., otorgó la calificación de "AAA" al proceso de titularización llevado a cabo a través del fideicomiso mercantil irrevocable denominado "Primera Titularización de Flujos – Forescan".

El 2 de mayo de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución signada con el número SC-INMV-DNAR-14-0002874 resolvió aprobar el proceso de titularización denominado

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

"Primera Titularización de Flujos – Forescan", que autoriza la oferta pública de los valores a emitirse como consecuencia de dicho proceso hasta la suma de USD 5.000.000,00.

El 7 de mayo de 2014, en el Catastro Público del Mercado de Valores se encuentra registrado:

- a. Como **ORIGINADOR**, la compañía Agroforestal Los Canchones Forescan Cía. Ltda., bajo el número 2014-2-15-000443;
- b. Como **FIDEICOMISO**, el fideicomiso mercantil irrevocable denominado "Primera Titularización de Flujos – Forescan", bajo el número 2014-2-13-01330;
- c. Como **EMISOR**, el fideicomiso mercantil irrevocable denominado "Primera Titularización de Flujos – Forescan", bajo el número 2014-2-01-00690;
- d. Los **TÍTULOS-VALORES** a emitirse denominados "VTC-Primera Forescan", bajo el número 2014-2-02-01303.

El 29 de septiembre de 2014, el comité de riesgo de calificación de la compañía Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana SCRL S.A., ratificó la calificación de "AAA" al proceso de titularización denominado "Primera Titularización de Flujos – Forescan".

La compañía MMG Trust Ecuador S.A. actúa como Agente de Manejo, Fiduciaria y Representante Legal del fideicomiso mercantil irrevocable denominado "Primera Titularización de Flujos – Forescan".

11. PATRIMONIO

El detalle del capital social al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Nacionalidad	Participación	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Fideicomiso Lindgren	Ecuatoriana	99,9990%	102.199	102.199
Palobal Cía. Ltda.	Ecuatoriana	0,0010%	1	1
Totales	500	100,0000%	102.200	102.200

El capital social está conformado por 2.555.000 participaciones (2013: 2.555.000) con un valor nominal de USD 0,04 por acción, las cuales están totalmente suscritas y pagadas.

12. IMPUESTOS

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Crédito tributario por IVA	-	7.019

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Retenciones por impuesto a la renta	6.184	6.237
Activos por impuestos corrientes	6.184	13.256

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
IVA por pagar	1.983	993
Pasivos por impuestos corrientes	1.983	993

La tasa de impuesto a la renta es, desde el año 2013, del 22%.

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.

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 2011 al 2013.

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 gravados que sean fruto de una etapa principal de cosecha".

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer 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 de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo en las Tasas de Interés

AGROFORESTAL LOS CANCHONES FORESCAN C.I.A. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al 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.

El principal cliente de la Compañía es Green Leaf Forestry Cia. Ltd. Aparte de este cliente no mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente con características similares.

Riesgo de Liquidez

Los Socios, teniendo la responsabilidad final por la gestión de liquidez, han 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 efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

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.

La Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de la revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.