

A. TROPIBOSQUES S.A.

Antecedentes:

La Compañía originalmente se constituyó bajo el nombre BIRMALI S.A. el 20 de marzo del 2001, luego por medio de escritura pública reformativa emitida en la misma fecha de constitución se cambia la razón social de la Compañía a TROPIBOSQUES S.A., este cambio de denominación social fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 29 de noviembre del 2001.

Su actividad comercial consiste principalmente en las actividades de forestación y reforestación por cuenta propia o de terceros ya se la realice esta en los propios terrenos o ajenos. Se rige bajo las Normas societarias, tributarias y demás reglamentos o resoluciones emitidas por las autoridades competentes.

Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de cultivo de sus plantaciones de TECA, este proceso comenzó en el año 2001. El proceso de cultivo de estas plantaciones dura aproximadamente 20 años, es por este motivo que la Compañía estima iniciar su explotación comercial en el año 2021.

Como resultado del cuidado y proceso de cultivo de la TECA, se obtiene lo que se denomina raleo, los cuales son comercializados por la Compañía desde el año 2009. Cabe recalcar que estas ventas de raleo no representan la explotación comercial del negocio.

AL 31 de diciembre del año 2013 y 2012, el área de su extensión cultivada lo presentamos en el siguiente detalle:

<u>Nombre de Hacienda</u>	<u>Área en hectáreas</u>	<u>Área cultivada</u>
Hacha	787.64	554.44
Cerro de Hojas	373.75	285.32
Las Piedras	230.49	202.93
Alianza	141.79	118.38
La Igea	44.91	24.10
TOTAL	1,578.58	1,185.17

Sus accionistas para el año 2013 fueron FORESTACIÓN DE BOSQUES HISPANA S.L., de nacionalidad española, la cual es propietaria de 798 acciones, y Salcedo Ayala María Soledad, de nacionalidad ecuatoriana, quien es propietaria de 2 acciones. Estas acciones tienen un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

La Compañía financia sus operaciones de desarrollo de las plantaciones cultivadas con los fondos que recibe de su principal accionista..

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

A. TROPIBOSQUES S.A. (Continuación)

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006. En cumplimiento del cronograma de adopción establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Compañía presentó sus primeros estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre del 2012, utilizando como año de transición el año 2011.

Medición:

Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor razonable (VR). El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas principales.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de la NIC 1.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos.

A. TROPIBOSQUES S.A. (Continuación)

Negocio en marcha:

Desde el inicio de su operación en el año 2001, la Empresa se dedica al cultivo y desarrollo de madera de TECA. La explotación apropiada de esta madera se produce cuando el árbol tienen una edad aproximada de veinte años de cultivada, por lo que se espera que las primeras explotaciones rentables se efectúen aproximadamente en

el año 2021. Durante estos años y en los próximos inmediatos, se continuará con el proceso de mantenimiento de las plantaciones, por lo que actualmente el negocio no genera utilidad contable. Sin embargo, como consecuencia de los raleos que se hace a las plantaciones, se ha obtenido alguna madera que se ha vendido en el mercado local y exportado al exterior. Estas ventas se las realiza desde el año 2009.

Los accionistas han comprometido su apoyo económico para mantener y financiar la operación de la Empresa, durante la etapa de crecimiento de las plantaciones, y hasta el momento de su explotación.

De acuerdo a los lineamientos establecidos en el párrafo 23 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1, la Administración a preparado y presentado los estados financieros, asumiendo que TROPIBOSQUES S.A., es un negocio en marcha y continuará con sus actividades en el futuro.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de la NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otros; como pasivos financieros, proveedores por pagar y otros.

1.1. Activos financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones; los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo corriente y se presentan como tales.

El párrafo 7 de la NIC 7 establece que son equivalentes del efectivo las inversiones o similares que puedan ser convertidas fácilmente en una cantidad determinada de efectivo dentro de un plazo de vencimiento no mayor a tres meses desde la fecha de su adquisición y cuyo propósito es el cumplir con compromisos de pagos a corto plazo.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales las inversiones que mantiene la Compañía con entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables. Como lo establecen los párrafos GA17 y GA18 de la NIC 39, la Administración debe tener la intención y capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualesquier pérdida por deterioro son reconocidos en resultados del ejercicio, de acuerdo a los párrafos 46 y 56 de la NIC 39. La tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados.

Cuentas por cobrar comerciales: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación del servicio y la venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del servicio y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide disminuyendo la estimación para incobrables con cargo a resultados. La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 63 NIC 39, utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio. La compañía provisiona al final del periodo el 1% de su cartera incobrable.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 58 de NIC 39. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9 (NIC 39 en revisión), los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.2. Pasivos Financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los acreedores comerciales, proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del período correspondiente.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Activos fijos:

2.1. Reconocimiento y medición inicial:

Como lo establece el párrafo 7 de la NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden edificaciones, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina, vehículos y equipo de computación; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los muebles y enseres, vehículos y equipos. Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2. Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada período, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 62 de NIC 16. La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>CUOTA ANUAL</u>
Equipo de computación	3	33.33%
Muebles y equipos de oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Maquinarias y equipos	10	10%
Edificios	20	5%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no determinar un valor residual para los elementos del activo fijo, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

3. Plantaciones en proceso:

La Compañía contabiliza en el activo no corriente como plantaciones en proceso todos los costos incurridos durante el proceso de cultivo y mantenimiento de las plantaciones, esto lo viene realizando desde el inicio de sus operaciones. Estos valores serán devengados cuando comience la etapa de explotación.

Estos activos son medidos a su valor razonable, que lo determinan utilizando el valor presente de los flujos netos esperados para el activo, descontados a una tasa corriente típica del mercado. Determinan su valor razonable aplicando esta fórmula, debido a que la Compañía considera que en la actualidad en el Ecuador no existe un mercado activo para las plantaciones en edades entre 8 y 15 años y que el plazo para su explotación es relativamente largo como lo hemos indicado en párrafos anteriores. Cuando no existe un mercado activo son medidos a su valor razonable, que lo determinan por medio del método del enfoque del ingreso aplicando la técnica del valor presente de los flujos netos esperados para el activo, descontados a una tasa corriente típica del mercado, como lo establece el párrafo 3, 86 al 90, y B10 al B12 de la NIIF 13.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La medición de estos activos al cierre del período, para determinar su valor razonable, se considera las características propias del bien y las condiciones actuales predecibles que le afectan. Cabe mencionar, que las plantaciones están expuestas a condiciones de riesgo exógeno, como el clima, ambiente político, costos y otros, por lo que esto afectaría cualquier cálculo de su valor razonable.

La Administración decidió obtener un informe conjunto de dos profesionales, uno en la rama técnica-forestal y otro experto-comercial, por medio de los cuales, en base a un estudio apropiado, se determine el valor razonable de las plantaciones en proceso, como lo establece el 24 (b) de la NIC 41.

4. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

5. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

5.1. Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado el período que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación. La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22% (23% para el año 2012), de acuerdo a lo establecido en el la Ley de Régimen Tributario Interna.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

5.2. Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no mantiene impuestos diferidos.

6. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

7. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

7.1. Beneficios corrientes:

- Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 27 al 30 de la NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

7.3. Beneficios por terminación:

De acuerdo con el párrafo 165 de la NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la entidad ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios;
y
- Cuando la entidad reconozca los costos por una reestructuración que quede dentro del alcance de alguna provisión o que tenga la naturaleza de un pasivo o activo contingente, que involucren el pago por terminación.

8. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

8.1. Venta de bienes:

Como lo establece el párrafo 14 de la NIC 18, se reconocen y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivados de los bienes y el control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

8.2. Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de la NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

9. Otros resultados integrales:

El párrafo 7 y 90 de la NIC 1 establece que se reconocerá como resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía, adicional se reconoce y revela la carga impositiva correspondiente a cada partida. La Compañía reconoce como otros resultados integrales los ajustes por la inversión en acciones, revalúo de activos y efectos de los informes actuariales.

10. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

11. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de la NIC 1.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgos de tipo de cambios y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgo de la Compañía se encuentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobada por la Presidencia Ejecutiva, quien proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como riesgo de todo tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de créditos.

A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

1.1. Riesgo de mercado:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de la tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras. La Compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo, frente a los cambios en la tasa de interés, considerando las expectativas propias, respecto de la evolución futura de tasas.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO; (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad respecto a la tasa de interés: 8,17% (2012 el 8,17% como tasa referencial).

1.2. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un instrumento financiero o contrato suscrito con un cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales, principalmente por cuentas por cobrar comerciales, por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en los bancos y, otros instrumentos financieros.

Los riesgos de crédito originados en operaciones con clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La compañía no tiene concentración de riesgos crediticios porque sus ventas se realizan principalmente de contado; no se encuentra en etapa de explotación y las ventas menores son de raleo.

1.3. Riesgo de liquidez:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionados con pasivos financieros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios por plazos menores a un año. Esto permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y sobregiros bancarios contratados, con repago menor a un mes.

El riesgo de liquidez es motivo de permanente análisis por parte de la administración y, busca la forma de mejorar y optimizar las oportunidades para disponer flujos de dinero a menor costo y para el momento que se requiere.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reporta un saldo de efectivo menor al reportado al cierre del ejercicio anterior, debido a que la compañía mantiene su cuenta corriente bloqueada.

1.4. Riesgo de capitalización:

La Compañía administra una importante base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia. La Compañía mantiene US\$ 2,300,526 como aportes para futuras capitalizaciones.

D. EFFECTIVO:

La compañía mantiene tiene su cuenta corriente bloqueada por lo cual se encuentra trabajando con la cuenta corriente de la compañía relacionada Kinel S.A; esta cuenta se la utiliza para cancelar los pagos correspondientes a la nómina y proveedores.

E. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Iva pagado	(1)	103,069	84,726
Retenciones en la fuente ventas		14,971	10,153
		118,040	94,879

(1) Corresponde a valores que le han sido retenidos a la empresa por la adquisición de bienes y/o servicios. Este valor a la fecha no ha sido cobrado por la empresa.

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Prestamos a empleados		7,671	8,649
Compañías relacionadas	(1)	3,637	98,720
Seguros pagados por anticipado		724	783
Otros	(2)	16,922	23,262
		28,954	131,414

(1) Ver saldos entre partes relacionadas en Nota O.

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES: (Continuación)

- (2) Corresponde principalmente US\$ 15,262 retenidos por orden judicial, como garantía de pago en el proceso laboral que sigue un ex trabajador en contra de la compañía.

G. PLANTACIONES:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Vivero e investigación	2,130,487	2,130,486
Plantación	231,422	231,422
Mantenimiento plantación	887,074	893,918
Protección forestal	399,251	375,014
Manejo forestal	196,462	183,208
Raleos	568,642	412,676
Sueldos	419,322	291,113
Costos indirectos	2,356,895	1,994,859
	(1)	7,189,554
	(2)	6,953
Avaluó por plantaciones	6,953	6,953
	7,196,508	6,519,649

- (1) Corresponde a la acumulación de costos incurridos para el desarrollo de las plantaciones de Teca. Durante el año 2013, se incrementaron costos por US\$ 676,859.

(2) Corresponde a la cuenta de ajuste para registrar cambios en el valor razonable de las plantaciones. El resultado del avalúo se lo registra en una cuenta separada, por cuanto resulta complicado y sin mayor beneficio asignar una porción a cada cuenta y subcuenta de mayor. Durante el año 2013 la compañía no reconoció ningún ajuste por revaluación de los activos biológicos, debido a que no existía una diferencia material en el reavalúo de las plantaciones correspondiente al año 2013.

H. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 31-12-2012	Adiciones	Saldo al 31-12-2013
No Depreciable			
Terrenos	3,525,486		3,525,486
Depreciables			
Edificios	529,274		529,274
Muebles y equipos de oficina	18,201	392	18,593
Vehículos	146,697	30,620	177,317
Equipos de computación	8,167	745	8,912
Maquinarias y equipos	243,888		243,888
	4,471,713	31,757	4,513,470
Depreciación acumulada	(378,880)	(53,514)	(432,394)
Total de activos fijos	(1) 4,092,833	(21,757)	4,071,076

H. ACTIVOS FIJOS: (Continuación)

- (i) Los bienes son de propiedad de la Compañía y no tienen ninguna restricción o limitación de uso. Durante el año 2013, no se conoce ningún evento que pudiera significar indicio de deterioro de los activos fijos y, consecuentemente, signifique algún ajuste de su valor razonable.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Diners Club	(1)	29,780	10,995
Proveedores locales		33,189	38,313
		<u>62,969</u>	<u>49,308</u>

- (1) Corresponde principalmente US\$ 29,780 por pagar a Diner's Club por el consumo de la tarjeta de crédito.

J. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Beneficios sociales y aportes		51,283	60,626
Compañías relacionadas	(1)	16,656	116,478
Fondos génesis		53	
Anticipo a clientes	(2)	197,958	122,021
Otros pasivos por pagar		15,050	
Prov. Gastos acumulados por pagar		6,111	
		<u>287,111</u>	<u>299,125</u>

- (1) Ver saldos con partes relacionadas en Nota O.

- (2) Corresponde a los anticipos recibidos de clientes para la venta futura de madera.

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Prestamos de accionistas	(1)	6,651,317	6,314,017
Intereses por prestamos	(2)	2,772,086	2,316,667
		<u>9,423,403</u>	<u>8,630,684</u>

- (1) Corresponde a los préstamos recibidos de los accionistas del exterior. A continuación, un resumen del movimiento a la fecha:

	Saldo al	Traspaso de deuda	Recibido	Saldo al
	31/12/2011	2012	2012	31/12/2012
Accionistas				
Reforestadora de Bosques Tropicales	5,299,017			5,299,017
Internacional Forest Investment	580,000		435,000	1,015,000
	<u>5,879,017</u>		<u>435,000</u>	<u>6,314,017</u>

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO: (Continuación)

	Saldo al 31/12/2012 (*)	Traspaso de deuda 2013	Recibido 2013	Saldo al 31/12/2013
Accionistas				
Reforestadora de Bosques Tropicales	5,299,017	(5,299,017)		
International Forest Investment	1,015,000	(1,015,000)		
Forestación de Bosques Hispana S.L.		6,314,017	337,300	6,651,317
	<u>6,314,017</u>		<u>337,300</u>	<u>6,651,317</u>

(*) Corresponde a movimiento de la deuda que la compañía mantiene con sus accionistas, mediante un ADENDUM efectuado el 1 de septiembre del 2012, los accionistas deciden traspasar la deuda total a Forestación de Bosques Hispana S.L.

(2) Corresponde a los intereses por pagar de préstamos recibidos de accionista, cuyo plazo de cancelación es indefinido y la tasa de interés del 7% anual.

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 800 acciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futuro aumento de capital: Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía

Resultados acumulados: Corresponde a los saldos de los resultados de años anteriores; al 31 de diciembre del 2013 se registra una utilidad acumulada.

M. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Corresponde principalmente a las ventas de madera de raleo, proceso necesario como parte del crecimiento de la plantación. La Compañía no se encuentra en el proceso de venta de su plantación en estado maduro o proceso de corte.

N. SALDO Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

De acuerdo a la normativa tributaria del Ecuador, para efectos tributarios se considera partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe de forma directa o indirecta en la dirección, administración control o capital de estas.

	Al 31 de diciembre del			
	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2013	2012	2013	2012
System One – AOD		81,434		
AOA Grupo Olloqui	3,637	14,281		
Kinel S.A.		3,005	1,856	
American Call Center			15,000	116,478
	<u>3,637</u>	<u>98,720</u>	<u>16,656</u>	<u>116,478</u>

N. SALDO Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

Estas cuentas no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento definida. A continuación, un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante el año 2013.

	Préstamos entregados	Préstamos recibidos
AOA Grupo Olloqui	3,637	
Kínel S.A.		1,656
American Call Center		15,000
	<u>3,637</u>	<u>16,656</u>

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por la Gerencia de la Compañía:

	Al 31 de diciembre de:	
	2013	2012
Sueldos	54,032	63,461
Beneficios sociales	11,291	10,486
	<u>65,323</u>	<u>73,947</u>

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2012, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De la misma manera deberán presentar dicho anexo, los contribuyentes que habiendo realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 1,000,000 a US\$ 3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con las partes relacionadas sobre el total de ingresos sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no ha contratado la elaboración de un Estudio de Precios de Transferencia. Durante el año 2013, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación.

P. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2013.