

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

A. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La compañía **RIOFOREST S.A.** fue constituida el 10 de Agosto de 2011 con el objetivo de sembrar Teca para su posterior cosecha y comercialización.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía se encuentra en etapa de aprovechamiento de raleo en las Haciendas Los Canchones y El Tigre, mientras que en la hacienda La Marina adquirida en el 2012, está en la etapa de siembra. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías.

B. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas aplicadas en la preparación de estados financieros se detallan a continuación:

- **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- **Efectivo** - El efectivo incluye los saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.
- **Activos y Pasivos Financieros** - Todos los activos y pasivos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo y pasivo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

- **Cuentas por cobrar** - La Compañía clasifica dentro de sus activos financieros la categoría cuentas a cobrar. 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, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por intereses.
- **Cuentas por pagar**- La Compañía clasifica dentro de sus pasivos financieros la categoría cuentas a pagar. Estos pasivos financieros son medidos inicialmente a) 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, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los gastos por intereses.

Deterioro de activos y pasivos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

• **Activos biológicos**

Principios de medición de los activos biológicos - Los activos biológicos (plantaciones de teca) se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades y equipos.

La medición del crecimiento natural de las plantaciones de teca se basa en estimaciones de expertos internos de la Compañía y se ajusta anualmente. El valor razonable de la plantación se determina mediante el método de flujo de caja descontado. La expectativa del valor presente de los flujos futuros esperados está basada en la cosecha esperada menos los gastos necesarios de cuidado de la plantación y los costos en el punto de venta.

El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultado integral.

• **Propiedades y equipos**

• **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

• **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.

• **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La vida útil usada en el cálculo de la depreciación de muebles y equipos de oficina es de 10 años y de los equipos de computación es de 3 años.

- **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- **Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado integral del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados integrales del período.

- **Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado integral, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado integral, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado integral.

- **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos son registrados al momento que se realiza la transacción y la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o pérdida en los activos financieros.

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.

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 ventajías, 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.

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

• **Gastos** - Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

• **Participación a trabajadores**

La compañía reconoce un pasivo y un gasto que corresponde al 15% de participación de los trabajadores en la utilidad del ejercicio corriente de la compañía, conforme lo establecido por ley.

C. EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

DETALLE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	31-12-12	31-12-11
CAJA	694.01	800.00
BANCOS	605.99	8.965.75
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	1,300.00	9,765.75

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

DETALLE		
CUENTAS POR COBRAR	31-12-12	31-12-11
CLIENTES	57,233.44	0.00
RELACIONADAS	3,357.34	180,428.05
ANTICIPO A PROVEEDORES	1,900.71	300.00
CRÉDITO TRIBUTARIO	68,339.61	13,645.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	130,831.10	194,373.05

(1) Este saldo corresponde principalmente a Green Leaf Forestry LTD.

E. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

DETALLE		
ACTIVOS BIOLÓGICOS	31-12-12	31-12-11
	SALDO AL	SALDO AL
Plantaciones de Teca	3,242,322.38	189,459.55
Gastos Administrativos	84,553.07	26,791.23
TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS	3,326,875.45	216,250.78

De acuerdo con el informe del perito, los activos biológicos fueron revalorizados.

F. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

DETALLE		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	31-12-12	31-12-11
	SALDO AL	SALDO AL
Terrenos	1,571,672.95	732,442.00
Edificios e Instalaciones	522,320.12	0.00
Maquinarias y Equipos	167,156.30	3,000.00
Equipos de Comunicación	1,397.60	386.60
Equipos de Computación	5,659.17	435.00
Vehículos	81,364.64	40,169.64
Muebles y Equipos de Oficina	41,064.24	0.00
(-) Depreciación Acumulada	-30,421.41	-741.32
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	2,360,213.61	775,691.92

(1) Al 31 de Diciembre del 2012 el movimiento de la cuenta es el siguiente:

DETALLE	31-12-12
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	SALDO AL

COSTO HISTÓRICO	Saldo Inicial	776,433.24
(+) Adiciones y Revalorización		2,000,301.78
TOTAL COSTO HISTÓRICO		2,776,735.02
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Saldo Inicial	741.32
(+) Depreciación período		29,680.09
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA		30,421.41
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS		2,746,313.61

G. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

PROVEEDORES	DETALLE	31-12-12	31-12-11
AGRIPEC S.A.		25,038.51	9,783.65
CONCERCAZUL S.A.		26,462.40	33,330.00
MERO MOREIRA ROBERTO MODESTO		12,097.80	0.00
MAPEAGRE CIA. LTDA.		8,533.80	0.00
QUEZADA QUEZADA ELMER JOEL		15,758.04	0.00
OTROS		8,521.43	32,127.87
TOTAL PROVEEDORES		96,411.98	75,241.52

H. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	DETALLE	31-12-12	31-12-11
TERCEROS		3,000.00	0.00
RELACIONADAS		450,706.87	0.00
SRI		3,539.36	1,502.98
IESS		1,463.19	0.00
HDA. LA MARINA		387,000.83	0.00
TOTAL OTRAS POR PAGAR		845,710.25	1,502.98

I. OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta de la siguiente manera:

DETALLE			
OBLIGACIONES POR PAGAR	SALDO AL	PLAZO	PLAZO
	31-12-12	CORTO	LARGO
Corp. Financiera Nacional CFN	1,317,027.11	36,360.45	1,280,666.66
EEG Bank	500,000.00	500,000.00	0.00
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	1,817,027.11	536,360.45	1,280,666.66

1. IMPUESTOS A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% para el 2012, porcentaje que se reduciría si se procede con la capitalización de los resultados obtenidos; la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

DETALLE		SALDO AL	
		31-12-12	
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		-1,088.17	0.00
(+) Gastos no deducibles locales		0.00	
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE		-1,088.17	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO		0.00	
DETERMINADO		0.00	
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		0.00	
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores		0.00	
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		0.00	
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		0.00	

K. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

- 1) El capital social consiste actualmente en 500,800 acciones con un valor nominal de \$ 1.00 centavos de dólar cada una.
- La nómina de accionistas y la participación luego del aumento mencionado es como sigue:

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONES	COSTO POR ACCIÓN	TOTAL PARTICIPACIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
PALO LARGO S.A.	1	\$ 1.00	\$1.00	0.00%
PALOBAL S.A.	500,799	\$ 1.00	\$500,799.00	100%

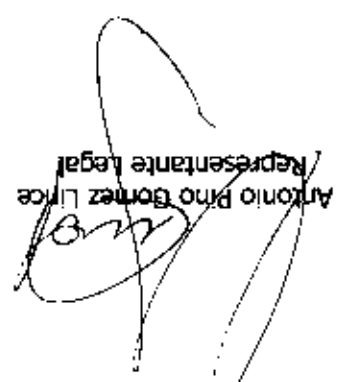
TOTAL	500,800	\$500,800.00	100.00%
-------	---------	--------------	---------

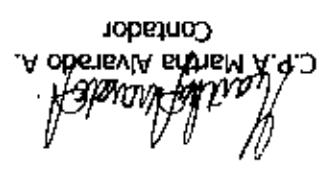
RESERVA LEGAL

La ley de compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital social

M.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada el 21 de marzo de 2013.


Antonio Pino Gomez Lince
Representante legal


C.P.A. Martha Alvarado A.
Contador