

**FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(UNA SUBSIDIARIA DE ECUADOR TIMBER LP)**

Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011 y
al 1 de Enero de 2011
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificada de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo - método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP). Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los resultados integrales de sus operaciones por función, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

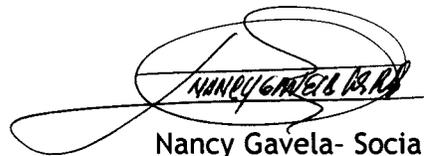
6. Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011, difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en marzo 09 de 2012.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.



Marzo 28, 2013
RNAE No. 193



Nancy Gavela- Socia

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012,
31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011**

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas y Notas a los Estados Financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	6	-	14,627	221,117
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	29,009	11,190	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	25	-	2,083	-
Otras cuentas por cobrar		-	25,000	-
Inventarios	8	128,983	138,000	-
Servicios y otros pagos anticipados	9	2,201	2,551	2,344
Activos por impuestos corrientes	10	2,861	-	-
Total activos corrientes		163,054	193,451	223,461
Activos no corrientes				
Propiedades, maquinaria y equipos	11	20,748,688	22,331,819	16,683,079
Activos biológicos	12	11,063,680	8,268,205	4,788,662
Activos financieros no corrientes		400	400	400
Total activos no corrientes		31,812,768	30,600,424	21,472,141
Total activos		31,975,822	30,793,875	21,695,602
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Otras obligaciones corrientes	13	4,857	4,596	5,037
Otros pasivos corrientes		71,864	-	-
Total pasivos corrientes		76,721	4,596	5,037
Pasivos no corrientes				
Pasivo diferido	15	1,087,731	834,724	510,212
Total pasivos no corrientes		1,087,731	834,724	510,212
Total pasivos		1,164,452	839,320	515,249
Suman y pasan...		1,164,452	839,320	515,249

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

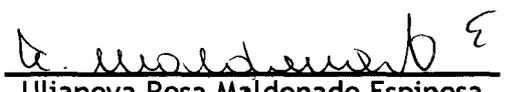
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...		1,164,452	839,320	515,249
Patrimonio:				
Capital	16	400	400	400
Aportes para futura capitalización	17	19,983,461	18,198,038	14,885,911
Superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos	18	3,105,206	4,660,778	-
Resultados acumulados	19	7,097,791	6,294,042	6,294,042
Ganancia del período		624,512	801,297	-
Total patrimonio		30,811,370	29,954,555	21,180,353
Total pasivos y patrimonio		31,975,822	30,793,875	21,695,602



José Rafael Bustamante Espinosa
Representante Legal



Ulianova Rosa Maldonado Espinosa
Contadora

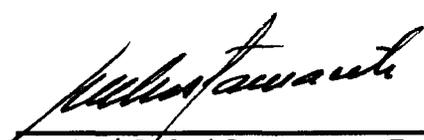
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

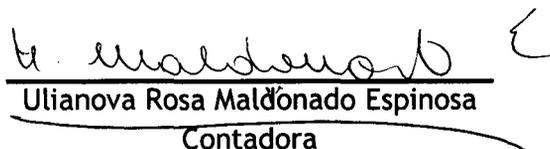
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	21	2,812,662	3,051,691
Costo de ventas y producción	22	1,563,486	1,566,978
Ganancia bruta		1,249,176	1,484,713
Otros ingresos		49,309	-
		1,298,485	1,484,713
Gastos:			
Gastos administrativos	23	452,296	372,842
Gastos financieros		77	182
		452,373	373,024
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		846,112	1,111,689
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	13	726	299
Efecto impuestos diferidos	14	220,874	310,093
		221,600	310,392
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		624,512	801,297
Otro resultado integral:			
(Pérdida) ganancia por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos	11	(1,520,987)	4,675,197
Impuesto sobre las ganancias	15	(32,133)	(14,419)
		(1,553,120)	4,660,778
Resultado integral total del año		(928,608)	5,462,075



José Rafael Bustamante Espinosa
Representante Legal



Ulianova Rosa Maldonado Espinosa
Contadora

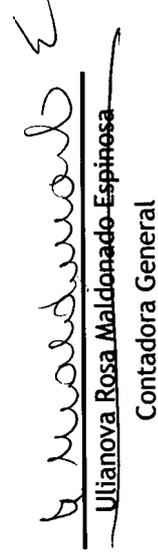
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Concepto	Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Superávit por revaluación	Resultados acumulados primera adopción de las NIIF	Resultados acumulados	Ganancia del período
Saldo inicial al 1 de enero de 2011		400	14,885,911	-	6,294,042	-	21,180
Transferencia de resultados		-	-	-	-	-	-
Aporte de los socios	16	-	3,312,127	-	-	-	3,312
Resultado integral del período		-	-	4,660,778	-	-	801,297
Saldo al 31 de diciembre de 2011		400	18,198,038	4,660,778	6,294,042	-	29,954
Transferencia resultados por primera adopción		-	-	-	800,351	946	(801,297)
Reclasificación depreciación superávit por revalorización		-	-	(2,452)	-	2,452	-
Aporte de los socios	16	-	1,785,423	-	-	-	1,785
Resultado integral del período		-	-	(1,553,120)	-	-	(921)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		400	19,983,461	3,105,206	7,094,393	3,398	30,811


José Rafael Bustamante Espinosa
Representante Legal


Ulianova Rosa Maldonado-Espinosa
Contadora General

Ver políticas de contabilidad signifi
y notas a los estados finan

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

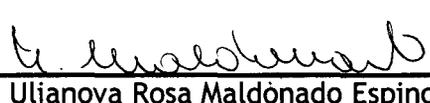
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	179,482	26,590
Efectivo pagado a proveedores	(1,866,170)	(2,072,050)
Impuesto a la renta pagado	(299)	-
Otros gastos	(77)	(182)
	(1,687,064)	(2,045,642)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de activos biológicos	(112,986)	(454,442)
Pago por compra de propiedades, maquinaria y equipos	-	(1,018,533)
	(112,986)	(1,472,975)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aportes de los socios	1,785,423	3,312,127
	1,785,423	3,312,127
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,785,423	3,312,127
Disminución neta de efectivo	(14,627)	(206,490)
Efectivo:		
Al inicio del año	14,627	221,117
Al final del año	-	14,627



 José Rafael Bustamante Espinosa
 Representante Legal



 Ulianova Rosa Maldonado Espinosa
 Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

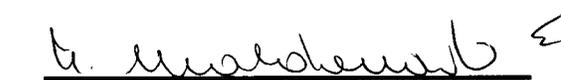
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia neta del ejercicio	624,512	801,297
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación:		
Efecto impuestos diferidos	220,874	310,093
Depreciación	48,379	44,990
Baja de propiedades, maquinaria y equipos	13,765	-
Provisión impuesto a las ganancias	726	299
Actualización del valor razonable activos biológicos	(2,682,489)	(3,025,101)
Cambio en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(17,819)	(11,190)
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2,083	(2,083)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	25,000	(25,000)
Disminución (aumento) en inventarios	9,017	(138,000)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	350	(207)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(3,587)	-
Aumento (disminución) en otras obligaciones corrientes	261	(740)
Aumento en otros pasivos corrientes	71,864	
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(1,687,064)	(2,045,642)



José Rafael Bustamante Espinosa
Representante Legal



Ulianova Rosa Maldonado Espinosa
Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

ÍNDICE

Notas	Pág.
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1 Periodo contable.	11
2.2 Bases de preparación.	11
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.4 Moneda funcional y de presentación.	15
2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
2.6 Efectivo.	15
2.7 Activos financieros.	15
2.8 Activos por impuestos corrientes.	17
2.9 Servicios y otros pagos anticipados.	17
2.10 Propiedades, maquinaria y equipos.	17
2.11 Activos biológicos.	20
2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.	21
2.13 Costos por intereses.	22
2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	23
2.15 Préstamos y otros pasivos financieros.	23
2.16 Baja de activos y pasivos financieros.	24
2.17 Provisiones.	24
2.18 Beneficios a los empleados.	25
2.19 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	25
2.20 Capital social.	26
2.21 Aportes de socios para futuras capitalizaciones.	26
2.22 Ingresos de actividades ordinarias.	26
2.23 Costos de venta.	27
2.24 Gastos de administración, otros y financieros.	27
2.25 Segmentos operacionales.	27
2.26 Medio ambiente.	27
2.27 Estado de Flujo de Efectivo.	28
2.28 Cambios de en políticas y estimaciones contables.	28
2.29 Reclasificaciones.	28
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	28
3.1 Factores de riesgo.	28
3.2 Riesgos propios y específicos.	28
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	30
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.	30
4.2 Litigios y otras contingencias.	30
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	31
5.1 Bases de la transición a las NIIF.	31
5.1.1 Aplicación de NIIF 1.	31
5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	32
5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	32
5.1.4 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	33
5.1.5 Ajustes al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011.	34

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

ÍNDICE

Notas	Pág.	
5.1.6	Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.	35
5.1.7	Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.	36
5.1.8	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	37
5.1.9	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	39
5.1.10	Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.	40
5.1.11	Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	41
6	EFFECTIVO.	43
7	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	43
8	INVENTARIOS.	43
9	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	44
10	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	44
11	PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.	44
12	ACTIVOS BIOLÓGICOS.	45
13	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	47
14	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	47
15	IMPUESTOS DIFERIDOS.	51
16	CAPITAL.	54
17	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.	54
18	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.	55
19	RESULTADOS ACUMULADOS.	55
20	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	55
21	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	56
22	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	57
23	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	59
24	TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	59
25	CONTINGENCIAS.	59
26	CONTRATOS Y CONVENIOS.	60
27	SANCIONES.	62
28	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	62
29	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	64
30	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	64

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Ecuador Timber LP).
- **RUC de la entidad:**
1792141745001.
- **Domicilio de la entidad:**
Av. Patria E4-41 y Av. Amazonas.
- **Forma legal de la entidad:**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación:**
Ecuador.

- **Descripción:**

Forestal Foresvergel Cía. Ltda., es una subsidiaria de Ecuador Timber LP. La Compañía fue constituida el 13 de junio del 2008 y su actividad principal es la venta, exportación e importación de productos forestales.

La Compañía durante el año 2012 y 2011, generó operaciones mediante la venta de trozas de gmelina, Balsa y Palma que se encontraban listas para la cosecha en el terreno adquirido. En el año 2009, no registra operaciones que generen resultados ni flujos de caja de operación, debido a que se encuentra en etapa preoperativa.

Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

- **Composición accionaria:**

Las acciones de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre accionista	%	Ubicación (País)
Ecuador Timber LP	99.75	Islas Caimán
BBR Representaciones Cía. Ltda.	0.25	Ecuador

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Líneas de negocio y productos:

La Compañía se encuentra en etapa pre-operacional y se dedica a la siembra y desarrollo de árboles en la provincia de Los Ríos.

- Líneas de negocio y productos:

La Compañía en los próximos años desarrollará actividades de ventas de los árboles, por cosecha final, sin embargo en el presente realiza ventas esporádicas por ventas de raleos.

- Compras locales y del exterior:

La Compañía no realiza actividades de compra de insumos, materias primas para sus plantaciones forestales debido a que este proceso es realizado por Río Verde, una empresa especializada contratada, la cual realiza el proceso de siembra, mantenimiento, fumigación, limpieza y raleo.

La Compañía también contrata proveedores de servicios técnicos y de servicios contables.

- Competencia:

En el país son pocas las empresas o agricultores que se dedican a sembrar árboles o a reforestar, la Administración de la Compañía estima en el futuro sus competidores serán otras plantaciones locales y del exterior, básicamente plantaciones de Terminalia, Teca, Palma y Gmelina.

- Otros:

La Compañía realiza el siguiente proceso:

a. Año del 0 a 1: siembra de árboles en las plantaciones forestales, con una distancia que varía dependiendo la especie plantada con un total de 500 a 800 árboles por hectárea.

b. Años posteriores: se realizan raleos comerciales y venta por cosecha final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.1 Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Ecuador Timber LP) ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.</i>	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, maquinaria y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Ecuador Timber LP) en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.7 Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a: documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

Los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 30 a 60 días plazo.

b. Deterioro de cuentas incobrables.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.8 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros, es decir 1 año.

2.10 Propiedades, maquinaria y equipos.

Se denomina propiedades, maquinaria y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, maquinaria y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Las propiedades, maquinaria y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo inicial de las propiedades, maquinaria y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende en:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Los terrenos y edificios, serán medidos inicialmente al modelo del costo y posteriormente son medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos bajo el "Modelo de la revaluación", por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía por lo menos cada tres a cinco años, o en su defecto al final de cada período contable (anual) según lo determine su Administración.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos se cargan a otros resultados integrales - superávit por revalorización de propiedades, maquinaria y equipos en el patrimonio neto.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otros resultados integrales en el patrimonio neto; mientras que de existir disminuciones restantes se cargan como un gasto en el resultado del período.

Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el monto revalorizado del activo cargada en el estado de resultados y la depreciación basada en su costo original se traspasa desde Otros Resultados Integrales a Resultados Acumulados en el patrimonio neto.

Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el valor bruto del activo y valor neto se re-expresa al monto revalorizado del activo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, maquinaria y equipos serán determinadas de la siguiente manera:

- Modelo del costo:

Se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

- Modelo de revalorización:

Se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada, deterioro y superávit por revalorización; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, maquinaria y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

Activo	Años de vida útil	Tasa de depreciación	Valor residual
Edificios	De 10 a 45	2 al 10%	-(*)
Maquinaria y equipo	De 5 a 10	5 al 10%	5 al 9%

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, las edificaciones e instalaciones no van a ser transferidos o vendidos y por ende no están sujetas a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil y vida útil restante acordes a los activos a esa fecha.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, maquinaria y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo deben ser reconocidos, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos” (Ver nota 2.12.).

2.11 Activos biológicos.

Las plantaciones forestales serán denominadas como activos biológicos, constituidas por las siguientes variedades:

- Teca
- Gmelina
- Terminalia
- Palma africana

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- la Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

El costo inicial de las plantaciones forestales representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (fair value) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o deterioro.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, cabe mencionar que la Compañía se encuentra en una etapa pre-operacional y el período de crecimiento biológico esperado para las futuras ventas de los productos agrícolas se estima en máximo 20 años.

A criterio del perito, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado de por lo menos 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 ascienden al 15% anual.

Los flujos netos de efectivo esperados para el activo son realizados sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial de crecimiento y metros cúbicos a ser vendidos menos los costos y gastos a ser incurridos por mantenimiento, cuidado, disposición del activo, teniendo en cuenta las restricciones medio ambientales. Mientras que para los activos con una edad de 15 años en adelante, el valor razonable (fair value) se considerará en función al valor de mercado menos sus costos de venta al final de cada período.

La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registra como ingresos o costo de ventas en el Estado de Resultados Integral al final de cada período

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente hasta el año 19 considerando que la producción y extracción de productos agrícolas va a realizarse aproximadamente en 20 años, por lo cual, en el año 19 serán considerados como corriente ya que su realización serán en los próximos 12 meses.

Los costos de formación de las plantaciones son activados como activos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el periodo que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13 Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como “gastos financieros” en el período que se devengan.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, maquinaria y equipos. Sin embargo, de existir compras de activos con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso o venta.

El costo de un elemento de propiedades, maquinaria y equipos y activos biológicos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: cuentas y documentos por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios en el curso normal de negocio de la Compañía.

Las otras obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

2.15 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con relacionadas, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.16 Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.17 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.18 Beneficios a los empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, la Compañía no cuenta con personal en relación de dependencia que genere la existencia de pasivos por planes de beneficios definidos, post-empleo o de terminación anticipada.

Lo anteriormente expuesto genera que no exista la necesidad de contratar los servicios de un perito externo actuario para determinar pasivos a largo plazo por estos conceptos.

2.19 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al efecto del impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

El pasivo por impuesto diferido generado por la revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos se conocen como parte de Otros Resultados Integrales en la cuenta contable “Superávit por revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos”; por tal motivo, las actualizaciones de la tasa por impuesto a la renta al final de cada período se contabilizarán contra la cuenta contable “superávit por revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos”.

2.20 Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.21 Aportes de socios para futuras capitalizaciones.

Corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los socios de la Compañía (Notas 16 y 24).

2.22 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.23 Costos de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos agrícolas y aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones), como son: abastecimiento, análisis de suelo, combustibles, fertilizantes, poda así como el deterioro en avalúo de activos biológicos y los materiales utilizados en venta de productos biológicos.

2.24 Gastos de administración, otros y financieros.

Los gastos de administración y otros se reconocen en el periodo en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, maquinaria y equipos y demás gastos asociados a la actividad administrativa, ventas y financieros de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con partes relacionadas.

2.25 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

2.26 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.27 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.28 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2011, salvo por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2011 (Nota 5).

2.29 Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

La gerencia general de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP), en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) no asume éste tipo de riesgo ya que no se encuentra en etapa de comercialización.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Riesgo de activos biológicos.

La Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Compañía considera que son mínimos ya que la variedad de árboles sembrados (Teca) es reconocida mundialmente por su gran resistencia a plagas, inundaciones, sequías.

Sin embargo, las otras especies no son tan resistentes como la Teca por lo cual son más susceptibles a plagas, inundaciones, etc.

- Riesgo de investigación y desarrollo.

No aplica.

- Riesgo financiero

No aplica.

- Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés.

La Compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de las tasas de interés debido a que los préstamos recibidos de sus relacionadas, son menores o iguales a la establecida localmente, puesto que fueron pactados a tasas de interés fijas a 20 años plazo.

- Otros riesgos.

Los riesgos posibles que asume la Compañía específicamente son riesgos derivados del comportamiento específico de la naturaleza y medio ambiente, así tenemos la presencia de: plagas, inundaciones, incendios forestales; sin embargo, se trata de disminuir su impacto al máximo posible mediante las siguientes acciones:

- Fumigaciones programadas,
- Limpieza de las plantaciones,
- Sistemas de drenaje para evitar inundaciones,
- Inspecciones periódicas con el fin de controlar el estado de las plantaciones.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2 Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

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

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Forestal Foresvergel Cía. Ltda. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1 Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de Forestal Foresvergel Cía. Ltda., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Forestal Foresvergel Cía. Ltda. es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF descritas a continuación en los numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- (1) la baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- (2) contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- (3) participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- (4) clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
La Compañía optó por reconocer sus propiedades, maquinaria y equipos a valor razonable al 01 de enero de 2011.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- f. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- h. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
 - i. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
 - j. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
 - k. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, maquinaria y equipos.
Esta exención no es aplicable.
 - l. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable,
 - m. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
 - n. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Forestal Foresvergel Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2011.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2011.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.5 Ajustes al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011.

- (a) Al 01 de enero de 2011, la Compañía decidió medir sus maquinarias y equipos a su valor razonable mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto asciende a 9,196.
- (b) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía corrigió la depreciación acumulada de sus propiedades, maquinaria y equipos bajo NIIF por 26,468 y (7,416) respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a revaluar sus terrenos y edificios mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto de esta situación generó un incremento de 10,744,762 y 6,069,565 respectivamente.
- (d) Al 01 de enero de 2011 la Compañía procedió a dar de baja la provisión para cuentas incobrables calculada para efectos fiscales por 112.
- (e) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía midió sus plantaciones a su valor razonable menos costos de venta considerando los parámetros determinados en su política contable establecida en la Nota 2.11., mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación generó un incremento del activo en 4,385,437 y 1,360,336 respectivamente.
- (f) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía dio de baja costos incurridos en el crecimiento considerados bajo NEC como parte del activo biológico, el efecto de esta situación generó una disminución del activo en 1,550,556.
- (g) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja gastos generales administrativos y diferidos, puesto que no cumplen con los criterios de reconocimiento de un activo tangible o intangible, el efecto de esta situación generó una disminución del activo en 954,196 y 623,867 respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde a la constitución y liberación de impuesto diferido por pagar y cobrar generados por las diferencias temporarias de esas fechas, el efecto neto de esta situación disminuye el patrimonio en 820,305 y 510,212 respectivamente.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (i) Al 31 de diciembre 2011, corresponde a la constitución y liberación de impuesto diferido por pagar de otros resultados integrales generados por las diferencias temporarias de otros resultados integrales, el efecto neto de esta situación disminuye el patrimonio en 14,419.

5.1.6 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.	(18,199,384)	(14,886,311)
(+) Costo atribuido de maquinaria y equipos. (a)	9,196	9,196
(-) Corrección de la depreciación acumulada. (b)	26,468	(7,416)
(+) Valor de mercado de bienes inmuebles (c)	(10,744,762)	(6,069,565)
(+) Baja de la provisión cuentas incobrables. (d)	(112)	-
(+) Valor razonable de activos biológicos. (e)	(4,385,437)	(1,360,336)
(-) Des-reconocimiento de costos de manutención y cuidado diario. (f)	1,550,556	-
(-) Des-reconocimiento de gastos administrativos capitalizados. (g)	954,196	623,867
(-) Constitución y liberación de impuestos diferidos a resultados. (h)	820,305	510,212
(-) Constitución y liberación de impuestos diferidos a otros resultados integrales. (i)	14,419	-
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	<u>(11,755,171)</u>	<u>(6,294,042)</u>
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	<u>(29,954,555)</u>	<u>(21,180,353)</u>

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

Período terminado en Diciembre 31,	2011
Resultado del ejercicio 2011 según NEC.	(946)
<u>Propiedad, maquinaria y equipo:</u>	
(-) Corrección depreciación de propiedad, maquinaria y equipo.	33,884
<u>Activos financieros:</u>	
(+) Baja de la provisión cuentas incobrables.	(112)
<u>Activos biológicos:</u>	
(+) Valor razonable de activos biológicos	(3,025,101)
(-) Des-reconocimiento de costos de manutención y cuidado diario.	1,550,556
<u>Otros activos no corrientes:</u>	
(-) Des-reconocimiento de gastos administrativos capitalizados.	330,329
<u>Impuestos diferidos:</u>	
(-) Constitución y liberación de impuestos diferidos a resultados.	310,093
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	(800,351)
Resultado integral del ejercicio 2011 según NIIF	(801,297)

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

	Saldos NEC Diciembre 31, 2011	Efecto Transición a las NIIF	Saldos NIIF Diciembre 31, 2011
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	14,627	-	14,627
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	11,190	-	11,190
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,083	-	2,083
Otras cuentas por cobrar	25,000	-	25,000
(-) Provisión cuentas incobrables	(112)	112	-
Inventarios	138,000	-	138,000
Servicios y otros pagos anticipados	2,551	-	2,551
Total activos corrientes	193,339	112	193,451
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinaria y equipos	11,622,722	10,709,097	22,331,819
Activos biológicos	5,433,324	2,834,881	8,268,205
Otros activos no corrientes	954,195	(954,195)	-
Activos financieros no corrientes	400	-	400
Total activos no corrientes	18,010,641	12,589,783	30,600,424
Total activos	18,203,980	12,589,895	30,793,875
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otras obligaciones corrientes	4,596	-	4,596
Total pasivos corrientes	4,596	-	4,596
Suman y pasan...	4,596	-	4,596

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos NEC Diciembre 31, 2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF Diciembre 31, 2011
<i>Suman y vienen...</i>	4,596	-	4,596
Pasivos no corrientes			
Pasivo diferido	-	834,724	834,724
Total pasivos no corrientes	-	834,724	834,724
Total pasivos	4,596	834,724	839,320
Patrimonio neto			
Capital social	400	-	400
Aportes para futura capitalización	18,198,038	-	18,198,038
Reserva legal	-	-	-
Superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos	-	4,660,778	4,660,778
Resultados acumulados	-	6,294,042	6,294,042
(Pérdida) ganancia pérdida del período	946	800,351	801,297
Total patrimonio	18,199,384	11,755,171	29,954,555
Total pasivos y patrimonio	18,203,980	12,589,895	30,793,875

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

	SalDOS NEC Diciembre 31, 2011	Transición a las NIIF	SalDOS NIIF Diciembre 31, 2011
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	221,117	-	221,117
Servicios y otros pagos anticipados	2,344	-	2,344
Total activos corrientes	223,461	-	223,461
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinaria y equipos	10,615,293	6,067,786	16,683,079
Activos biológicos	3,428,326	1,360,336	4,788,662
Otros activos no corrientes	623,867	(623,867)	-
Activos financieros no corrientes	400	-	400
Total activos no corrientes	14,667,886	6,804,255	21,472,141
Total activos	14,891,347	6,804,255	21,695,602
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otras obligaciones corrientes	5,036	1	5,037
Total pasivos corrientes	5,036	1	5,037
Pasivos no corrientes			
Pasivo diferido	-	510,212	510,212
Total pasivos no corrientes	-	510,212	510,212
Total pasivos	5,036	510,213	515,249
Patrimonio neto			
Capital social	400	-	400
Aportes para futura capitalización	14,885,911	-	14,885,911
Resultados acumulados	-	6,294,042	6,294,042
Total patrimonio	14,886,311	6,294,042	21,180,353
Total pasivos y patrimonio	14,891,347	6,804,255	21,695,602

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

Por los años terminados al	Saldos NEC 31-dic-11	transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Ingresos de actividades ordinarias	26,590	3,025,101	3,051,691
Costo de ventas y producción	16,424	1,550,554	1,566,978
Ganancia bruta	10,166	1,474,547	1,484,713
Gastos:			
Gastos administrativos	8,921	363,921	372,842
Gastos financieros	-	182	182
	8,921	364,103	373,024
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1,245	1,110,444	1,111,689
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	299	-	299
Efecto impuestos diferidos	-	310,093	310,093
	299	310,093	310,392
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	946	800,351	801,297
Otro resultado integral:			
Ganancias por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos	-	4,675,197	4,675,197
Impuesto sobre las ganancias relativo a otro resultado integral	-	(14,419)	(14,419)
Resultado integral total del año	946	5,461,129	5,462,075

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	15,400	11,190	26,590
Efectivo pagado a proveedores	(42,157)	(2,029,893)	(2,072,050)
Otros gastos	-	(182)	(182)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(26,757)	(2,018,885)	(2,045,642)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado en inversiones forestales	(2,004,998)	1,550,556	(454,442)
Efectivo pagado en cargos diferidos	(468,329)	468,329	-
Pago por compra de propiedades, maquinaria y equipos	(1,018,533)	-	(1,018,533)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,491,860)	2,018,885	(1,472,975)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aportes de los socios	3,312,127	-	3,312,127
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,312,127	-	3,312,127
Disminución neta de efectivo	(206,490)	-	(206,490)
Efectivo:			
Al inicio del año	221,117	-	221,117
Al final del año	14,627	-	14,627

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	Saldos NEC 31-díc-11	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-díc-11
Ganancia neta del ejercicio	946	800,351	801,297
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Efecto impuestos diferidos	-	310,093	310,093
Depreciación	11,105	33,885	44,990
Provisión impuesto a las ganancias	-	299	299
Actualización del valor razonable activos biológicos	-	(3,025,101)	(3,025,101)
Provisión para cuentas incobrables	112	(112)	-
Cambio en activos y pasivos de operación:			
Aumento en cuentas por cobrar	(38,273)	-	(38,273)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(206)	(138,001)	(138,207)
Disminución en otras obligaciones corrientes	(441)	(299)	(740)
	(26,757)	(2,018,885)	(2,045,642)

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Bolivariano	-	14,627	221,117

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bosques Tropicales S.A.	14,699	-	-
Triviño Ayala Lucas Giovanni	8,348	-	-
Extractora y Procesadora de Aceite Epacem S.A.	4,257	-	-
Fuentes Triviño María Edith	-	11,190	-
Ruiz Ayala Alex Fernando	1,705	-	-
(1)	29,009	11,190	-

(1) El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Árboles de Gmelina	128,983	138,000	-

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros pagados por anticipado	2,201	2,551	2,344
	2,201	2,551	2,344

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario a favor de la Compañía (IVA)	2,453	-	-
Crédito tributario a favor de la Compañía (I.R.)	408	-	-
	2,861	-	-

11. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, neto:</u>			
Terrenos	19,797,672	21,470,020	15,855,100
Edificios	900,358	790,775	767,326
Maquinaria y equipo	50,658	71,024	60,653
	20,748,688	22,331,819	16,683,079
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, bruto:</u>			
Terrenos	19,797,672	21,470,020	15,855,100
Edificios	900,358	790,775	767,326
Maquinaria y equipo	57,922	79,922	63,804
	20,755,952	22,340,717	16,686,230
<u>Depreciación acumulada y/o deterioro:</u>			
Maquinaria y equipos	(7,264)	(8,898)	(3,151)
	(7,264)	(8,898)	(3,151)

El movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue como sigue:

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

a. Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial	21,470,020	790,775	71,024	22,331,819
Superávit por revaluación	(1,672,348)	151,361	-	(1,520,987)
Depreciaciones (Nota 23)		(41,778)	(6,601)	(48,379)
Baja	-	-	(13,765)	(13,765)
Saldo final	19,797,672	900,358	50,658	20,748,688

b. Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial	15,855,100	767,326	60,653	16,683,079
Compras	1,002,415	-	16,118	1,018,533
Superávit por revaluación	4,612,505	62,692	-	4,675,197
Depreciaciones (Nota 23)	-	(39,243)	(5,747)	(44,990)
Saldo final	21,470,020	790,775	71,024	22,331,819

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones forestales cuya producción espera realizarla en los próximos 20 años, por lo cual, se clasifican como activos biológicos no corrientes.

Un detalle de los activos biológicos de la Compañía por edad se presenta a continuación:

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Variedad	Diciembre 31, 2012			Diciembre 31, 2011			Enero 01, 2011		
	Edad actual (años)	Área (Has.)	Valor razonable	Edad actual (años)	Área (Has.)	Valor razonable	Edad actual (años)	Área (Has.)	Valor razonable
Gmelina	0-2	495	1,092,537	0-2	536	1,308,714	0-2	536	294,858
	2 - 5	375	1,504,555	03-may	236	1,004,785	03-may	609	756,544
	más de 6	24	239,335	más de 6	-	-	Más de 6	372	-
Total Gmelina		894	2,836,427		772	2,313,499		1,517	1,051,402
Palma africana	más de 6	22	159,067	más de 6	22	74,086	Más de 6	22	69,728
Total Palma africana		22	159,067		22	74,086		22	69,728
Teca	0-2	987	2,883,685	0-2	1,270	2,224,124	0-2	1,270	727,632
	2 - 5	1,091	5,118,081	03-may	858	3,611,780	03-may	1,809	2,939,900
Total Teca		2,078	8,001,766		2,128	5,835,904		4,028	3,667,532
Terminalia	0-2	33	66,420	0-2	32	44,716	0-2	-	-
Total Terminalia		33	66,420		32	44,716		-	-
Total general		3,027	11,063,680		2,954	8,268,205		4,618	4,788,662

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los activos biológicos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	8,268,205	4,788,662
Compras (Nota 21)	112,986	454,442
Actualización del valor razonable (Nota 18)	2,682,489	3,025,101
Saldo final	<u>11,063,680</u>	<u>8,268,205</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011; la Compañía en la actualidad posee 3.545 hectáreas de terrenos en el Ecuador, según lo define los estudios de tasación existen 3.028; 2.929 y 1.599 hectáreas respectivamente utilizadas en las plantaciones de: Gmelina, Palma Africana, Teca y Terminalia (equivalente al 85%, 83% y 45% respectivamente de su capacidad).

Las mencionadas plantaciones se encuentran ubicadas en las Zonas Yurac Yacu y El Vergel ubicadas en la provincia de Los Ríos.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la administración tributaria	4,131	4,297	5,037
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota 14)	726	299	-
	<u>4,857</u>	<u>4,596</u>	<u>5,037</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9,1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el cierre del período 2012.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	846,112	1,111,689
Efecto de impuestos diferidos	(220,874)	(310,093)
Ganancia contable	625,238	801,596
Menos:		
Ingresos no gravados ocasionados por el contra posición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente.	(1,183,989)	(1,474,545)
Más:		
Gastos no deducibles	341,035	364,101
Liberación/constitución de impuestos diferidos	220,874	310,093
Ganancia del período	3,157	1,245

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Impuesto a la renta causado	726	299
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	-	-
Impuesto a la renta del período (Nota 13)	726	299

15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal,

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIF	Diferencia	
			Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2012</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	28,719	29,009	(290)	-
Propiedades, maquinaria y equipos inmuebles	11,555,276	20,698,030	(8,242,396)	(900,358)
Propiedades, maquinaria y equipos muebles	43,148	50,658	-	(7,510)
Activos biológicos	7,027,316	11,063,680	-	(4,036,364)
Otros activos no corrientes	1,274,805	-	(1) 1,274,805	-
	19,929,264	31,841,377	(6,967,881)	(4,944,232)

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia	
			Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2011</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	38,161	38,273	(112)	-
Propiedades, maquinaria y equipos inmuebles	11,555,276	22,260,795	(9,914,744)	(790,775)
Propiedades, maquinaria y equipos muebles	67,446	71,024	-	(3,578)
Activos biológicos	5,433,324	8,268,205	-	(2,834,881)
Otros activos no corrientes	954,196	-	(1) 954,196	-
	18,048,403	30,638,297	(8,960,660)	(3,629,234)
<u>Enero 01, 2011</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos inmuebles	10,552,861	16,622,426	(5,302,239)	(767,326)
Propiedades, maquinaria y equipos muebles	62,433	60,653	-	1,780
Activos biológicos	3,428,326	4,788,662	-	(1,360,336)
Otros activos no corrientes	623,867	-	(1) 623,867	-
	14,667,487	21,471,740	(4,678,372)	(2,125,881)

- (1) Al 31 de diciembre del 2012; 2011 y 01 de enero del 2011, el rubro de gastos administrativos bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) es permitido como un gasto pre-operacional, sin embargo, bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es un gasto; por lo cual, se pudiese considerar como una diferencia temporaria, sin embargo, a criterio de la Administración de la Compañía se considerará como una diferencia permanente hasta contar con una definición por parte del ente de control sobre su futura deducibilidad y por ende, de ser favorable a la Compañía sería necesario el análisis de la compensación con impuestos a las ganancias a generarse en el futuro (a partir del año 20 por venta de plantaciones).

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Propiedades, maquinaria y equipos	199,731	182,701	183,731
Activos biológicos	888,000	652,023	326,481
	1,087,731	834,724	510,212

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Reconocido			
	Saldo inicial	Resultado de período	Otro resultado integral	
<u>Diciembre 31, 2012:</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos inmuebles	(182,701)	15,103	(32,133)	(199,731)
Activos biológicos	(652,023)	(235,977)	-	(888,000)
	(834,724)	(220,874)	(32,133)	(1,087,731)

	Reconocido			
	Saldo inicial	Resultado de período	Otro resultado integral	
<u>Diciembre 31, 2011:</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos	(183,731)	15,449	(14,419)	(182,701)
Activos biológicos	(326,481)	(325,542)	-	(652,023)
	(510,212)	(310,093)	(14,419)	(834,724)

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 13)	726	299
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	256,564	331,352
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(35,690)	(21,259)
	221,600	310,392
 Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	23.00%	24.00%
 <u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Ingresos no gravados ocasionados por el contra posición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente.	-32.18%	-31.86%
Gastos no deducibles	9.27%	7.87%
	0.09%	0.03%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

16. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011; el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones en circulación por un valor nominal de 1 dólar cada una.

17. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011; corresponde a valores entregados en efectivo por los socios de la Compañía por 1,785,423 en el año 2012 y 3,312,127 en el año 2011; los cuales podrán ser utilizados para un aumento de capital futuro (Nota 24).

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden al incremento por el reavalúo de propiedad planta y equipo (terrenos y edificaciones) realizado por un tasador suscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, neto de sus impuestos diferidos.

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, maquinaria y equipos puede ser transferido a ganancias acumuladas a medida que el activo sea utilizado por la entidad, este se mantendrá, según corresponda en las cuentas de superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos, creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 7,094,393 fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medido al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	14,627	-	221,117	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	29,009	-	11,190	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-	2,083	-	-	-
Total activos financieros	29,009	-	27,900	-	221,117	-
Pasivos financieros medido al costo						
Otras obligaciones corrientes	4,857	-	4,596	-	5,037	4,857
Otros pasivos corrientes	71,864	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	76,721	-	4,596	-	5,037	4,857
Neto	(47,712)		23,304		216,080	(4,857)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Valor razonable de activos biológicos	(1)	2,682,489	3,025,101
Venta de bienes	(2)	130,173	26,590
		2,812,662	3,051,691

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de las ganancias generadas por el valor razonable de activos biológicos, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	Teca NIIF	1,870,997	2,168,372
	Gmelina NIIF	696,113	1,262,097
	Terminalia NIIF	137,664	44,716
	Palma africana NIIF	84,981	4,358
	Lote reservorio	5,720	-
	Costos iniciales (Nota 12)	(112,986)	(454,442)
		2,682,489	3,025,101

- (2) Un detalle de venta de bienes, a continuación:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	Gmelina	60,651	-
	Palma	59,022	-
	Balsa	10,500	-
	Ventas tarifa cero	-	26,590
		130,173	26,590

22. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	Materiales utilizados o productos vendidos	1,554,469	1,566,978
	Costo de ventas y producción	9,017	-
		1,563,486	1,566,978

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) El detalle de la cuenta fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Supervisión	218,618	252,715
Fumigación	215,154	241,161
Limpieza	146,417	271,208
Alimentación	127,225	100,072
Poda	124,459	109,338
Servicios administrativos	108,407	-
Raleo	97,050	26,816
Químicos	86,302	87,873
Insumos y materiales	83,071	89,444
Tutoreo de arboles	70,394	41,648
Trabajos ocasionales	46,059	59,046
Alcantarillado y caminos	40,043	-
Mantenimiento de vehículos y maquinaria	29,408	42,250
Corona	24,554	122,844
Medición	24,328	14,534
Soporte plantaciones (mantenimiento)	20,516	5,298
Combustibles	20,111	28,669
Servicios generales - plantaciones	16,241	-
Extracción y cosecha	10,509	3,066
Transporte	10,147	-
Abastecimiento de agua	6,421	6,082
Viajes locales: movilización, hospedaje, otros	6,250	-
Campamento	6,165	1,322
Chapia	4,011	38,580
Seguros	3,748	-
Const. campamento	3,736	2,977
No deducibles, impuestos, patentes, otros	1,252	-
Análisis de suelo	1,205	2,142
Trozado	1,116	1,874
Replante	425	2,387
Despacho de madera	-	6,835
Recolección y cosecha	-	7,769
Otros	1,127	1,028
	1,554,469	1,566,978

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	164,941	210,229
Impuestos, contribuciones y otros	61,265	52,882
Depreciaciones (Nota 11)	48,379	44,990
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	19,210	22,502
Gastos de viaje	7,146	1,599
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	6,597	9,863
Gasto deterioro:	4,766	-
Transporte	2,160	-
Mantenimiento y reparaciones	1,132	28
Combustibles	-	1,074
Otros gastos	136,700	29,675
	452,296	372,842

24. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados.</u>			
Forestal Foresvergel Cía. Ltda.	-	2,083	-
<u>Aportes para futuras capitalización (Nota 17)</u>			
Ecuador Timber LP	1,785,423	3,312,127	2,483,166

25. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 01 de enero de 2011, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos fue como sigue:

a. Contrato Marco de Prestación de Servicios Técnicos Especializados.

Con fecha 1 de septiembre de 2011, se firmó entre Forestal Foresvergel Cía. Ltda. y Río Verde Servicios Técnicos Especializados Agroforestales Seragroforest S.A., un contrato Marco de Prestación de Servicios Técnicos Especializados.

El objeto del presente contrato es establecer los términos y condiciones generales para la prestación de servicios, los cuales se detallan a continuación:

Paquete de preparación, mantenimiento y corte:

Los servicios a ser prestados bajo este paquete, es el servicios agroforestal integral, que incluye desde la preparación del terreno hasta el corte de la palma o bosque. Los servicios Incluidos son:

- a) Preparación, asistencia técnica y control de plantaciones.
- b) Mantenimiento de plantaciones.
- c) Realización, asistencia y control de labores fitosanitarias.
- d) Realización y asistencia técnica en cosecha agrícola forestal.
- e) Mantenimiento de sistemas de riego.
- f) Corte de plantaciones o bosques y entrega de madera o palma en la plantación.

Paquete de preparación y mantenimiento. Sin corte:

Los servicios a ser prestados bajo este paquete, es el servicio agroforestal parcial, que incluye desde la preparación del terreno hasta el mantenimiento de las plantaciones previo a su etapa de corte. Los servicios incluidos son los mismos que se detallan en el paquete de preparación, mantenimiento y corte.

En ambos casos, Río Verde garantiza que las plantaciones cumplan con los estándares de calidad, que serán notificados de tiempo en tiempo a la contratista.

Foresta Foresvergel Cía. Ltda., al momento de requerir la prestación del servicio, deberá informar el paquete de servicios que requiere y el número de hectáreas requerido. En caso de no indicar nada, Río Verde prestará el servicio agroforestal integral.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los honorarios que se cobraran a Foresta Foresvergel Cía. Ltda., deberán estar encuadrados dentro de la siguiente tabla por costo de hectárea plantada o mantenida, el valor detallado incluirá todos los gastos por reembolso de materiales, insumos, etc.

Año (plantación)	USD por hectárea
2012	1,200 - 1,400
2011	520 - 600
2010	420 - 500
2009	350- 400
2008	350- 400
2007	350- 400

Los honorarios antes citados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los valores señalados corresponden a un presupuesto aproximado que se basa en la información histórica del servicio, pero el costo final podrá ser reajustado por las partes mediante comunicación escrita.

Además, Forestal Foresvergel Cía. Ltda. pagará mensualmente a Rio Verde un valor mensual de 5,600 más IVA como honorario de administración, que será incluido como parte del costo de la plantación arriba mencionado.

Rio Verde podrá subcontratar cualquier parte de los servicios que se obliga a prestar a través del contrato siempre y cuando cuente con el consentimiento y aprobación de Forestal Foresvergel Cía. Ltda., aprobación que deberá constar por escrito.

Las partes aclaran que el presente es un contrato para la prestación de Servicios Técnicos Especializados y es de naturaleza civil por lo que se rige por las normas del Código Civil Ecuatoriano y del Código de Comercio, además las partes aclaran y aceptan que por su naturaleza, este es un tipo de contrato de servicios técnicos especializados según lo dispuesto en el Mandato Constituyente No. 8 y su Reglamento aplicativo.

Adicionalmente, ratifican que este contrato de ninguna manera pretende crear, ni crea, relación de dependencia laboral entre las partes, más aún se aclara que nada de este contrato podrá interpretarse como intención de crear una relación laboral entre Río Verde y sus dependientes con Forestal Foresvergel Cía. Ltda. Las partes convienen en que este contrato tendrá una vigencia de tres años, desde la fecha efectiva de suscripción.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. SANCIONES.

- De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a Forestal Foresvergel Cía. Ltda. a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

- De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a Forestal Foresvergel Cía. Ltda. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%.

Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

- 1) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- 2) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes, fiscales preferentes; y.
- 3) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los US\$5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los US\$3,000,000 (US\$1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración con fecha Marzo 07, 2013.
