

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

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP) al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR

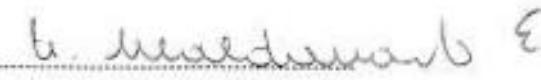
Mayo 12, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	249,321	-
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		8,459	10,833
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		19,925	-
Inventarios	(6)	-	128,983
Servicios y otros pagos anticipados		2,488	2,201
Activos por impuestos corrientes	(7)	1,055	15,308
Total activos corrientes		281,248	157,325
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinaria y equipos	(8)	20,788,207	20,744,634
Activos biológicos	(9)	16,243,330	14,528,604
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(22)	400	400
Total activos no corrientes		37,031,937	35,273,638
Total activos		37,313,185	35,430,963
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar		2,485	-
Otras obligaciones corrientes	(10)	12,875	6,167
Anticipos de clientes		1,192	-
Otros pasivos corrientes		-	78,800
Total pasivos corrientes		16,552	84,967
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuestos diferidos	(12)	1,656,154	1,537,993
Total pasivo no corriente		1,656,154	1,537,993
Total pasivos		1,672,706	1,622,960
Patrimonio neto:			
Capital social	(13)	400	400
Aportes para futura capitalización	(14)	23,398,199	21,669,603
Reserva legal	(15)	31,306	31,306
Otros resultados integrales	(16)	3,207,470	3,135,577
Resultados acumulados	(17)	9,003,104	8,971,117
Total patrimonio neto		35,640,479	33,808,003
Total patrimonio neto y pasivos		37,313,185	35,430,963


 José Rafael Bustamante Espinosa
 Representante Legal


 Ulriana Rosa Maldonado Espinosa
 Contadora

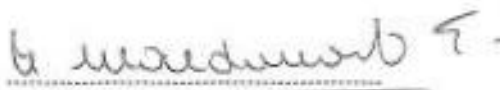
Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	2,337,621	3,784,095
Costo de ventas	(20)	<u>(1,709,244)</u>	<u>(1,648,402)</u>
Ganancia bruta		628,377	2,135,693
Otros ingresos		1	4,564
Gastos:			
Gasto de administración	(21)	(496,732)	(425,522)
Gastos financieros		<u>(174)</u>	<u>(286)</u>
		<u>(496,906)</u>	<u>(425,808)</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		131,472	1,714,449
Gasto por impuesto a las ganancias			
Impuesto a las ganancias corriente	(11)	(12,818)	(5,023)
Efecto impuesto diferido	(12)	<u>(97,884)</u>	<u>(441,696)</u>
		<u>(110,702)</u>	<u>(446,719)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>20,770</u>	<u>1,267,730</u>
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Superávit por revaluación de propiedades	(8)	103,387	51,327
Efecto impuesto a las ganancias	(12)	<u>(20,277)</u>	<u>(8,566)</u>
		<u>83,110</u>	<u>42,761</u>
Resultado integral total del año		<u>103,880</u>	<u>1,310,491</u>



 José Rafael Bustamante Espinosa
 Representante Legal



 Ulmarosa Rosa Maldonado Espinosa
 Contadora

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Expresados en dólares)

	Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio neto		
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ganancia acumulada	Provenientes de la Adopción a las NIIF		Ganancia neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	400	19,983,461	-	3,105,206	3,398	7,094,393	624,512	7,722,303	30,811,370
Aporte de socios	-	1,056,142	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	31,306	-	(31,306)	-	-	(31,306)	1,686,142
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	624,512	-	(624,512)	-	-
Reclasificación depreciación superávit por revalorización	-	-	-	(12,390)	12,390	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	42,761	-	-	1,267,730	12,390	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	400	21,669,603	31,306	3,115,577	608,994	7,094,393	1,267,730	8,971,117	33,806,023
Aporte de socios	-	1,728,536	-	-	-	-	-	-	1,728,536
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	1,267,730	-	(1,267,730)	-	-
Reclasificación depreciación superávit por revalorización	-	-	-	(11,217)	11,217	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	83,110	-	-	20,770	11,217	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	400	23,398,199	31,306	3,207,470	1,887,941	7,094,393	20,770	9,003,104	35,640,479

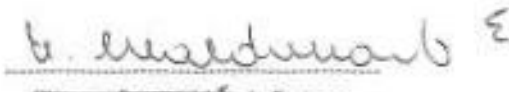
José Rafael Bustamante Espinosa
 Representante Legal

Ulleana Rosa Matamoros Espinosa
 Contadora

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	632,691	483,616
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,099,287)	(2,029,599)
Impuesto a las ganancias pagado	(6,275)	(5,104)
Otros (egresos) ingresos, netos	(174)	11,214
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,473,045)	(1,539,873)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de activos biológicos	(6,230)	(146,269)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,230)	(146,269)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aporte para futuras capitalizaciones en efectivo	1,728,596	1,686,142
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,728,596	1,686,142
Disminución neta de efectivo	249,321	-
Efectivo al inicio del año	-	-
Efectivo al final del año	249,321	-


 José Rafael Bustamante Espinosa
 Representante Legal


 Utianova Rosa Maidoñado Espinosa
 Contadora


Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

FORESTAL FORESVERGEL CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Ecuador Timber LP)
CONCILIACIONES DE LAS GANANCIAS NETAS DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia neta del ejercicio	20,770	1,267,730
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	59,814	55,381
Provisión impuesto a las ganancias	12,818	5,023
Efecto impuestos diferidos	97,884	441,696
Valor razonable de activos biológicos	(1,708,496)	(3,318,655)
Cambios en activos y pasivos		
Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,374	18,176
Aumento en otras cuentas por cobrar	(19,925)	-
Disminución en inventarios	128,983	-
Aumento en servicios y otros pagos por anticipado	(287)	-
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	14,253	(12,447)
Aumento en cuentas por pagar comerciales	2,485	-
Disminución en otras obligaciones corrientes	(6,110)	(3,713)
Aumento en anticipos de clientes	1,192	-
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(78,800)	6,936
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,473,045)	(1,539,873)



 José Rafael Bustamante Espinosa
 Representante Legal



 Ullanova Rosa Maldonado Espinosa
 Contadora

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
Forestal Foresvergel Cía. Ltda.
- b. **RUC de la entidad.**
1792141745001.
- c. **Domicilio de la entidad.**
Av. Patria E4-41 y Av. Amazonas.
- d. **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada.
- e. **País de Incorporación.**
Ecuador.
- f. **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 2014 y 2013, generó operaciones mediante la venta de trozas de Gmelina que se encontraba lista para la cosecha en el terreno adquirido.

Forestal Foresvergel Cía. Ltda. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

g. Composición accionaria.

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

Nombre socio	%	Ubicación (País)
Ecuador Timber LP	99.75	Islas Caimán
BBR Representaciones Cía. Ltda.	0.25	Ecuador
	100.00	

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

h. 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.

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.

i. 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 Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Serogroforest S.A., 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.

j. 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 y Gmelina.

k. Otros.

La Compañía realiza el siguiente proceso:

a. Hasta 2 años: 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 utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Normas	Fecha de aplicación
<u>Modificaciones:</u>	
NIC 16 - "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (Emitida en Mayo de 2014).	01 de enero de 2016
NIIF 11 - "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (Emitida en Mayo de 2014).	01 de enero de 2016
NIC 16 - "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" - Agricultura: plantas productoras (Emitida en Junio de 2014).	01 de enero de 2016
<u>Normas:</u>	
NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014)	01 de enero de 2016
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en Enero de 2014).	01 de enero de 2016
NIIF 15 - "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en Mayo de 2014).	01 de enero de 2017

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación
NIIF 9 - "Instrumentos financieros" (Emitida en Julio de 2014)	01 de enero de 2018
NIIF 9 - "Instrumentos financieros" (Emitida en Noviembre de 2013)	Sin determinar
<u>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre de 2014:</u>	
NIIF 5 - "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas"	01 de enero de 2016
NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar"	01 de enero de 2016
NIC 19 - "Beneficios a los empleados"	01 de enero de 2016
NIC 34 - "Información financiera intermedia"	01 de enero de 2016

Los pronunciamientos contables antes mencionadas no aplican a los estados financieros de la Compañía, excepto por:

NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles".- Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 1 "Presentación de estados financieros". - El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar". - La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

b. Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2014:

<u>Mejoras, Modificaciones e Interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
<u>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012, emitidas en diciembre de 2013.</u>	
NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" - Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	01 de julio de 2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" - Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.	01 de julio de 2014
NIIF 8 - "Segmentos de operación" - Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que deba informar con los activos de la entidad.	01 de julio de 2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" - Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.	01 de julio de 2014

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

<u>Mejoras, Modificaciones e Interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" - Método de revaluación-reexpresión proporcional de la depreciación acumulada.	01 de julio de 2014
NIC 24 - "Información a revelar sobre partes relacionadas" - Personal clave de la gerencia.	01 de julio de 2014
<u>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013, emitidas en diciembre de 2013.</u>	
NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las NIIF" - Significado de "NIIF vigentes".	01 de julio de 2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" - Excepciones al alcance para negocios conjuntos.	01 de julio de 2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera).	01 de julio de 2014
NIC 40 - "Propiedades de Inversión" - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario.	01 de julio de 2014
<u>Modificaciones</u>	
NIC 27 - "Estados Financieros Separados", NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" - Entidades de Inversión (Emitida en Octubre de 2012).	01 de enero de 2014
NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos" - Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros (Emitida en Mayo de 2013).	01 de enero de 2014
NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas (Emitida en Junio de 2013).	01 de enero de 2014

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

<u>Mejoras, Modificaciones e Interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación" - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Emitida en Diciembre de 2011).	01 de enero de 2014
NIC 19.-. "Beneficios a los empleados" - Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Emitida en Noviembre de 2013). <u>Interpretaciones.</u>	01 de julio de 2014
CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en Mayo de 2013).	01 de enero de 2014

Los pronunciamientos contables antes mencionadas no aplican a los estados financieros adjuntos, excepto por:

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".- Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles".- Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24 - "Información a revelar sobre partes relacionadas".- Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios del personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".- Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos".- Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación".- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

CINIIF 21 - "Gravámenes".- Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Excepto por los efectos (si los hubiere) descritos en las notas a los presentes estados financieros, la Administración de la Compañía considera que adoptar los pronunciamientos antes descritos, no generará impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.3 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.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se presentan en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.5 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 los "Pasivos corrientes".

2.6 Propiedades, maquinarias y equipos.

La Compañía registra en este grupo contable a todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición Inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipos, se medirán por su costo, mismo que incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- La maquinaria y equipos se medirán por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor; los terrenos y edificios se medirán por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa. Los incrementos y disminuciones (solo por el importe que compense incrementos previos del mismo activo) de la revalorización se reconocen en otros resultados integrales; mientras que, de existir, disminuciones restantes, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	10 a 45 años	(*)
Maquinaria y equipos	5 a 10 años	5 al 19%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.7 Activos biológicos.

La Compañía registra en este grupo contable a las plantas en crecimiento, cuando, y sólo cuando: la entidad 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.

Los activos biológicos corresponden a las plantaciones forestales de las variedades: Gmelina, Teca y Terminalia; mientras que la madera extraída de las mismas variedades será considerada como productos agrícolas.

Medición inicial.- 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 (0 a 2 años de vida), mientras que para el producto agrícola será el valor razonable menos costos de venta a la fecha de recolección. Los costos de formación de las plantaciones forestales 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- Las plantaciones forestales se miden a su valor razonable (fair value) por separado del terreno como parte del activo no corriente hasta el año 19 considerando que la producción y extracción de productos agrícolas se va a realizar 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, 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 deterioro.

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 evaluador, 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 (nivel 3). La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

2.8 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

La Compañía registra como gasto por impuesto a las ganancias del período al impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias corriente.- Se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%. Se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuesto a las ganancias diferido.- Se determina sobre la base de las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; 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. Se miden al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconocen en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción origen.

2.9 Patrimonio.

Capital social.- La Compañía registra en este grupo contable, las participaciones ordinarias. Se miden a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- La Compañía registra en este grupo contable, los valores recibidos en efectivo o especies de los socios de la Compañía con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal.

2.10 Ingresos de actividades ordinarias.

Valor razonable de activos biológicos.- Surgen cuando se realiza la determinación del valor razonable de las plantaciones y corresponde a la diferencia entre el importe registrado en libros versus las estimaciones técnicas realizadas por un perito externo.

Venta de bienes.- Surgen cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo de la propiedad de los bienes; la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos; es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; su importe y los costos incurridos, o por incurrir pueden ser medidos con fiabilidad. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

2.11 Costos y gastos.

Costo de ventas.- La Compañía registra en este grupo contable a todos aquellos costos relacionados con la generación de ingresos de actividades ordinarias (costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos y venta de los productos agrícolas), así como también se incluyen, si existieren, pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- La Compañía registra en este grupo contable las pérdidas y gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: gastos de administrativos, gastos de venta, gastos financieros y otros.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

2.12 Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

2.13 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.

2.14 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. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.15 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, otras cuentas por cobrar no relacionadas y relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito no es significativa en referencia al total de activos; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

Grupo contable	No vencido	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Clientes no relacionados	8,459	-	-	-	-	8,459	0.00%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	19,925	-	-	-	-	19,925	0.00%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	400	-	-	-	-	400	0.00%
	28,784	-	-	-	-	28,784	0.00%
Año terminado en diciembre 31, 2013:							
Clientes no relacionados	10,833	-	-	-	-	10,833	0.00%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	400	-	-	-	-	400	0.00%
	11,233	-	-	-	-	11,233	0.00%

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u> Cuentas y documentos por pagar	<u>2,485</u>	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u> Cuentas y documentos por pagar	<u>-</u>	-

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- **Riesgo en tasa de interés.**- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con operaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.
- **Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).**- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.
- **Riesgo de inflación.**- El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba. De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para los años 2014 y 2013 fue de 3.67% y 2.70% respectivamente.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Riesgo de activos biológicos.- La Compañía se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Compañía considera que son mínimos ya que la variedad de plantaciones forestales es reconocida mundialmente por su gran resistencia a plagas, inundaciones, sequías. Sin embargo, existen ciertas especies que no son tan resistentes como la Teca, por lo cual, son más susceptibles a pérdidas por deterioro de valor generados por plagas, inundaciones, etc.
- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, maquinaria y equipos.- La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.
- Riesgo operacional.- El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.
- Administración de capital.- La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía considera que no existieron cambios significativos en su enfoque de administración de capital.

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

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

Valor justo de activos y pasivos.- En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor justo, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuestos diferidos.- La Compañía evalúa al final de cada período contable el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros; cuando el valor en libros de los activos excede su valor de recuperación, el activo es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Deterioro de activos no financieros.- La Compañía evalúa al final de cada período anual o cuando sea necesario, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos no financieros (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Vidas útiles y valores residuales.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente al estimado anteriormente y los actualiza de manera prospectiva.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al saldo contable mantenido en el Banco Bolivariano por 249,321.

6. INVENTARIOS.

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a trozas de madera de árboles Gmelina por 128,983.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al crédito tributario a favor de la Compañía (IVA) por 1,055 y 15,308 respectivamente.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, neto:</u>		
Terrenos	19,797,672	19,797,672
Edificios	947,985	900,358
Maquinaria y equipos	42,550	46,604
	<u>20,788,207</u>	<u>20,744,634</u>
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, bruto:</u>		
Terrenos	19,797,672	19,797,672
Edificios	1,055,072	951,685
Maquinaria y equipos	57,922	57,922
	<u>20,910,666</u>	<u>20,807,279</u>
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(107,087)	(51,327)
Maquinaria y equipos	(15,372)	(11,318)
	<u>(122,459)</u>	<u>(62,645)</u>
	<u>20,788,207</u>	<u>20,744,634</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, maquinaria y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Total
Año terminado el 31 de diciembre de 2014:				
Saldo Inicial	19,797,672	900,358	46,604	20,744,634
Superávit por revaluación	-	103,387	-	103,387
Depreciación del año	-	(55,760)	(4,054)	(59,814)
Saldo final	19,797,672	947,985	42,550	20,788,207
Año terminado el 31 de diciembre de 2013:				
Saldo Inicial	19,797,672	900,358	50,658	20,748,688
Superávit por revaluación	-	51,327	-	51,327
Depreciación del año	-	(51,327)	(4,054)	(55,381)
Saldo final	19,797,672	900,358	46,604	20,744,634

9. 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)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Variedad	Diciembre 31, 2014			Diciembre 31, 2013		
	Edad actual (años)	Área (Has.)	Valor razonable	Edad actual (años)	Área (Has.)	Valor razonable
Gmelina	0-2	-	-	0-2	302	1,281,091
	3-5	603	2,903,347	3-5	516	3,007,094
	más de 6	215	1,435,003	más de 6	22	269,435
Total Gmelina		818	4,338,350		840	4,557,620
Palma africana	más de 6	-	-	más de 6	22	163,856
Teca	0-2	-	-	0-2	510	1,992,673
	3-5	1,410	7,926,667	3-5	1,454	7,746,409
	más de 6	551	3,904,081			
Total Teca		1,961	11,830,748		1,964	9,739,082
Terminalia	0-2	-	-	0-2	31	68,046
	3-5	31	74,232	3-5	-	-
Total general (1)		2,810	16,243,330		2,857	14,528,604

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía posee 3.545 hectáreas de terrenos en el Ecuador, según lo definen los estudios de tasación existen 2.810 y 2.857 hectáreas utilizadas respectivamente en las plantaciones de: Teca, Terminalia, Pachaco, Gmelina (equivalente al 79% y 81% respectivamente de su capacidad).

Los movimientos de activos biológicos, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	14,528,604	11,063,680
Actualización del valor razonable (Nota 19)	1,708,496	3,318,655
Adiciones	6,230	146,269
Saldo final	16,243,330	14,528,604

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Con la administración tributaria		5,687	5,522
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota 11)	7,188	645
		<u>12,875</u>	<u>6,167</u>

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

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, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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 2014 y 2013, 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 y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros

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 respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

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

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.

PAGO MINIMO 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 el 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.

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 el primer trienio al periodo 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. 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 que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la 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 del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	131,472	1,714,449
(Menos) Ingresos no gravados - actualización del valor razonable de activos biológicos (neto de costos de mantenimiento)	(484,078)	(2,041,914)
(Más) Gastos no deducibles	410,870	350,299
Ganancia gravable	58,264	22,834
Tasa de impuesto a las ganancias del período (2)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	12,818	5,023
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	-
Impuesto a las ganancias del período	12,818	5,023
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	(5,630)	(4,378)
Saldo por pagar (1)	7,188	645

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	645	726
Provisión del período	12,818	5,023
Pagos	(645)	(726)
Retenciones en la fuente	(5,630)	(4,378)
Saldo final (Nota 10)	7,188	645

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	10%	0%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos no gravados	81%	26%
Gastos no deducibles	-69%	-4%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

12. 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		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014				
Documentos y cuentas por cobrar	8,418	8,459	(41)	-
Propiedades, maquinaria y equipos - inmuebles	11,555,276	20,745,657	(8,242,396)	(947,985)
Propiedades, maquinaria y equipos - muebles	34,262	42,550	-	(8,288)
Activos biológicos	9,671,630	16,243,330	-	(6,571,700)
	<u>21,269,586</u>	<u>37,039,996</u>	<u>(8,242,437)</u>	<u>(7,527,973)</u>
Diciembre 31, 2013				
Documentos y cuentas por cobrar	10,435	10,833	(398)	-
Propiedades, maquinaria y equipos - inmuebles	11,555,276	20,698,030	(8,242,396)	(900,358)
Propiedades, maquinaria y equipos - muebles	34,262	46,604	-	(12,342)
Activos biológicos	8,450,427	14,528,604	-	(6,078,177)
Otros activos no corrientes (1)	1,572,866	-	1,572,866	-
	<u>21,623,266</u>	<u>35,284,071</u>	<u>(6,669,928)</u>	<u>(6,990,877)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de gastos administrativos bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) es permitido registrarlos como gastos pre-operacionales; sin embargo, bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es un gasto del periodo, 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 futuras deducibilidades 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 los activos biológicos y/o productos agrícolas).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, maquinaria y equipos	210,380	200,794
Activos biológicos	1,445,774	1,337,199
	1,656,154	1,537,993

Los movimientos del impuesto diferido, fueron como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en		Saldo Final
		Resultado del período	Otro resultado Integral	
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos - inmuebles	(200,794)	10,691	(20,277)	(210,380)
Activos biológicos	(1,337,199)	(108,575)	-	(1,445,774)
	(1,537,993)	(97,884)	(20,277)	(1,656,154)
<u>Diciembre 31, 2013:</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos - inmuebles	(199,731)	7,503	(8,566)	(200,794)
Activos biológicos	(888,000)	(449,199)	-	(1,337,199)
	(1,087,731)	(441,696)	(8,566)	(1,537,993)

13. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones en circulación por un valor nominal de 1 Dólar, cada una.

14. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a valores entregados en efectivo por los socios de la Compañía. Durante los años 2014 y 2013, aportaron 1,728,596 y 1,686,142 respectivamente (Nota 22).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

15. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden al incremento (decremento) por el revalúo de las clases de activos de propiedades, maquinaria y equipos (terrenos y edificaciones manejados bajo el "Modelo de Revalorización", dicho estudio es realizado por un tasador suscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, neto de sus impuestos diferidos; el saldo de la cuenta es transferido a ganancias acumuladas a medida que el activo sea utilizado por la Compañía (depreciación).

17. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancia acumulada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF". El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

18. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2014			Diciembre 31, 2013		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al costo:</u>						
Efectivo	249,321	249,321	-	-	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8,459	8,459	-	-	10,833	10,833
Otras cuentas por cobrar	19,925	19,925	-	-	-	-
Activos financieros no corrientes	-	-	400	400	-	400
Total activos financieros	277,705	277,705	400	400	10,833	10,833
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas y documentos por pagar	(2,485)	(2,485)	-	-	-	-
Anticipos de clientes	(1,192)	(1,192)	-	-	-	-
Otros pasivos corriente	-	-	-	(78,800)	(78,800)	-
Total pasivos financieros	(3,677)	(3,677)	-	(78,800)	(78,800)	-
Instrumentos financieros, netos	274,028	274,028	400	400	(67,967)	(67,967)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

19. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Valor razonable de activos biológicos	(Nota 9)	(1)	1,708,496
Venta de bienes		(2)	629,125
			2,337,621
			3,784,095

(1) Un detalle de ingresos por valor razonable de activos biológicos, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Teca		2,091,666	1,737,315
Terminalia		6,186	1,625
Palma africana		(163,856)	4,789
Gmelina		(219,270)	1,721,195
Costos iniciales activos biológicos		(6,230)	(146,269)
			1,708,496
			3,318,655

(2) Un detalle de ingresos por venta de bienes, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gmelina		541,737	411,557
Teca		33,140	1,447
Palma africana		26,479	52,436
Otros		27,769	-
			629,125
			465,440

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Mantenimiento de activos biológicos	(1) 1,224,417	1,283,641
Venta de bienes	(2) 484,827	364,761
	1,709,244	1,648,402

(1) Un detalle de costo de venta por mantenimiento de activos biológicos, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Soporte plantaciones (mantenimiento)	499,749	20,700
Fumigaciones	83,930	53,776
Servicios administrativos	83,140	304,278
Químicos	69,137	35,483
Poda	65,435	158,962
Guardabosques	53,538	-
Insumos y materiales	43,193	76,086
Vigilancia	42,181	-
Transporte	40,451	58,861
Alimentación	40,068	111,247
Supervisión	37,632	147,035
Certificación	34,193	-
Limpieza	25,278	41,403
Medición, censo y evaluación	22,566	29,412
Servicio de tractor	18,477	63,273
Combustibles	8,984	24,825
Trabajos ocasionales	6,341	11,156
Mantenimiento vehículos y maquinaria	724	14,959
Raleo	673	48,413
Alcantarillado y caminos	-	672
Supervisión plantaciones	-	62,167
Otros	48,727	20,933
	1,224,417	1,283,641

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Un detalle de costo de venta por venta de bienes, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Aprovechamiento forestal	129,647	-
Gmelina	128,983	-
Servicios generales plantaciones	102,981	85,192
Supervisión plantaciones	23,827	6,094
Servicios administrativos	22,544	7,428
Transporte	18,613	133,466
Alcantarillado y caminos	18,312	-
Trozado	14,745	28,616
Despacho y extracción de madera	8,169	23,201
Recolección y cosecha	4,840	9,283
Servicio de tractor	175	8,550
Cargue de madera	165	41,298
Químicos	-	7,155
Otros	11,826	14,478
	484,827	364,761

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	237,867	177,517
Impuestos, contribuciones y otros	139,937	113,047
Depreciaciones	59,814	55,381
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	19,957	20,333
Seguros y reaseguros	5,798	8,912
Gastos de viaje	2,859	16,672
Mantenimiento y reparaciones	1,040	4,248
Gasto deterioro	-	108
Otros gastos	29,460	29,304
	496,732	425,522

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Activos financieros no corrientes</u>		
Ecuador Timber LP	400	400

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Aportes para futuras capitalización:</u>		
Ecuador Timber LP	1,728,596	1,686,142

(Nota 14)

23. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

24. CONTRATOS Y CONVENIOS.

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 con corte.- Los servicios a ser prestados bajo este paquete, es el servicio agroforestal integral, que incluye desde la preparación del terreno hasta el corte del bosque. Los servicios incluidos son: Preparación, asistencia técnica y control de plantaciones; Mantenimiento de plantaciones; Realización, asistencia y control de labores fitosanitarias; Realización y asistencia técnica en cosecha agrícola forestal; Mantenimiento de sistemas de riego y Corte de bosques y entrega de madera.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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. Forestal 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.

Los honorarios que se cobraran a Forestal 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
2013	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 Río 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. Río 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)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El 1 de septiembre de 2014, se renovó el contrato Marco de Prestación de Servicios Técnicos Especializados para un período de tres años (3) a partir de la fecha efectiva del mismo.

A excepción de la cláusula de honorarios, el contrato mantiene el mismo servicio a recibir de la compañía Río Verde Servicios Técnicos Especializados Agroforestales Seragroforest S.A. Las partes libre y voluntariamente establecen que los honorarios que cobrarán a Forestal Foresvergel Cía. Ltda. se enmarcan en el siguiente tabla por costo de hectárea plantada o mantenida.

Año (plantación)	USD por hectárea
0 (Plantación)	1,450
1	620
2	550
3	470
4	470
5	450
6 en adelante	395

Los honorarios antes citados, no incluyen honorario de administración e incluyen todos los gastos por reembolso de materiales, insumos, etc. Adicionalmente, estos honorarios no incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

25. 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 2014.

- **De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a Forestal Foresvergel Cía. Ltda. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2014, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las 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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 12, 2015), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.