



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
Bosques Tropicales S.A. - BOTROSA
- **RUC de la entidad:**
0590036528001
- **Domicilio de la entidad:**
Pichincha / Quito / Km 9 1/2 Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur
- **Forma legal de la entidad:**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación:**
Ecuador
- **Descripción:**
Bosques Tropicales S.A.BOTROSA, fue constituida el 14 de julio de 1982 en el Cantón Latacunga bajo la denominación "TABLEROS COTOPAXI TABLECO S.A.". Mediante escritura pública de fecha 19 de agosto de 1988 la Compañía cambia su denominación a BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y cambia su domicilio al Cantón Quinindé. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general.

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:

2.1 Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; 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 2011 y 2010; 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.

Los Estados Financieros de la Compañía Bosques Tropicales S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidado.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2012.
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 32: Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 1(Revisada): Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: (i) Eliminación de fechas fijadas. (ii) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF7: Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre: (i) Transferencias de Activos Financieros. (ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011, y (ii) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 y equivalentes al 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 clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.



2.7 Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 “Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición” son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

Los deudores comerciales son valorizados a costo amortizado y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, corresponden principalmente 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 la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar deudores comerciales son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. (Nota 2.7. b.).

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será el costo promedio ponderado de la tasa pasiva y activa vigente al cierre del período del que se reporta, así tenemos: 2011 por 6,35%; 2010 por 6,48% y año 2009 por 7,22%.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 35 días plazo.

b. Deterioro de cuentas por cobrar.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

2.8 Inventarios.

Los inventarios corresponden a productos terminados, productos semi-elaborados, materia prima (trozas), insumos y repuestos.

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo de adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como, otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del costo de adquisición.

En determinadas circunstancias la mejor medida disponible del valor neto realizable será el costo de reposición. Por ello, la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación de servicios, es el costo de reposición o valor de mercado, ya que, dichas existencias no tienen un precio de venta a terceros.

El costo de reposición: es el costo actual estimado de reemplazo de bienes existentes como si fueran nuevos. Precio que deberá pagarse para adquirir un activo similar al que ahora se tiene en los activos a los precios prevalecientes en el año actual.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo se determina sobre la base del costo promedio para los materiales, suministros y repuestos, para el caso del material de programación se utiliza la identificación específica de sus costos individuales.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y
- Los costos de venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de materiales y suministros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, 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 pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los 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.



2.11 Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración 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 propiedad, planta 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.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo 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 generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

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

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

- 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 periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán 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 registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos 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.

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 vida útil de uso para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

Activo	Vida útil	Valorresidual
Edificios (*)	30 - 40 años	10%
Equipos de computación	6 - 9 años	9%
Equipo forestal (*)	14 - 32 años	25%
Maquinaria, equipo e instalaciones. (*)	6 - 28 años	8%
Vehículos (*)	1 - 5 años	30%
Maquinaria pesada (*)	6- 8 años	80%

(*) *El criterio técnico de la Administración de Bosques Tropicales S.A. BOTROSA para establecerlos valores residuales por primera adopción fueron determinados por un perito independiente.*

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

La vida útil 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 valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, 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 4.1).

2.12 Activos biológicos.

La Unidad de Producción de propiedad de Bosques Tropicales S.A. BOTROSA., están constituidos por "Plantaciones nuevas", y "Bosques Nativos"; en estos últimos se ha realizado una cosecha forestal utilizando el Manejo Forestal Sustentable con técnicas de bajo impacto, para no afectar al bosque remanente.

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 (fairvalue) 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 valuador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A criterio del perito valuador, 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 2011, 2010 y 2009 ascienden al 8% anual.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 manutención, cuidado y disposición del activo, teniendo en cuenta las restricciones medio ambientales.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

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 período que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

2.13 Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 01 de enero de 2010, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta 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.

2.14 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan 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.

2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 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.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

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.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

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.

La Compañía cuenta con un plan de beneficios a empleados post empleo correspondiente a la jubilación patronal y desahucio de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador, mismos que son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado de tal beneficio por parte de un perito externo, esto permite contar con el valor presente del pasivo por este concepto al final de cada período. Los cambios en dichos pasivos de período a período se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de jubilación y retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuuario.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el que se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25% 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.

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 23% para el año 2011; 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 enero de 2010).

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.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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.

2.20 Capital suscrito.

Las acciones ordinarias -en circulación se registran a su valor nominal y son clasificadas como del patrimonio neto.

2.21 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser medidos con confiabilidad. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos por venta son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad del inventario hayan sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes y aceptación del cliente.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los inventarios vendidos por la Compañía principalmente son tableros, chapas y tablón.

Los ingresos por actividades ordinarias son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos ganados por operaciones bancarias y por intereses implícitos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable al final de cada período contable.

2.22 Costos de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos agrícolas y productos terminados así como también aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones).

El costo representa el valor total de adquisición de bien o servicio, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien o servicio.

2.23 Gastos de administración y de ventas.

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedad, planta y equipos y demás gastos asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.24 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, 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 sociedad opera con un segmento único.

2.25 Medio ambiente.

El giro de negocio de Bosques Tropicales S.A. se divide en dos actividades principales: a) la fabricación de tableros de madera contra enchapada y b) el establecimiento y aprovechamiento de plantaciones forestales.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En cuanto a la primera actividad, la legislación ambiental vigente exige la obtención de una licencia ambiental otorgada por la autoridad competente. En el caso de Botrosa, la primera autoridad que reclamo competencia fue el Municipio de Puerto Quito ante quien la empresa inició el trámite en el año 2010. En el año 2011, el Ministerio del Ambiente revocó la competencia a todos los Municipios cantonales por lo que Botrosa debió reiniciar el trámite ante el mencionado Ministerio. En noviembre de 2011, antes de la culminación del trámite, el Ministerio del Ambiente traspasó la competencia ambiental a los Gobiernos Provinciales por lo que Botrosa ha tenido que continuar el trámite en el Gobierno de la Provincia de Pichincha. A la presente fecha, el proceso de aprobación se halla en su última etapa.

En cuanto al establecimiento y aprovechamiento de plantaciones, la legislación vigente no exige Licencia Ambiental. Lo que demanda la Ley es la inscripción en el Registro Forestal de todo predio en el que se haya ó se vaya a establecer una plantación forestal. La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2011, el 90% de los predios propiedad de la empresa han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal. El resto de predios serán inscritos a lo largo del presente año.

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.

2.26 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.

2.27 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2010, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.28 Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, 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 crédito.-
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con contratos de distribución en los que el riesgo de cobranza es responsabilidad del distribuidor. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 28 días.
- Riesgo de calidad de servicio.-
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, puesto que realiza sus ventas únicamente a través de distribuidores mayoristas con los cuales se firman contratos de distribución de largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio.-
La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).
- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.-
La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra siniestros, lo cual, atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.
- Riesgos sistemáticos o de mercado.
 - a. Riesgo de costos de factores.-
La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio, debido a que el costo de algunos de sus insumos responde a factores exógenos como el precio del petróleo.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b. Riesgos de precios de servicios.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

c. Riesgo de demanda.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, ya que su producto es materia prima de varios sectores primarios de la economía cuya demanda es constante. Adicionalmente, la Compañía vende tanto en el mercado nacional como en el de exportación con lo que mantienen diversificada su demanda en mercados de comportamientos económicos diferentes.

• Riesgo de tasas de interés.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos contratados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

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:



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

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.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Bosques Tropicales S.A. BOTROSA 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 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, 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 la Compañía Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 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 la Compañía Bosques Tropicales S.A. BOTROSA es el 01 de enero de 2010. 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 2011.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 realizó los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros estén preparados de conformidad a las NIIF, mismos 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.

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.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
 - c. Costo atribuido.
La Compañía optó por reconocer sus propiedades, planta y equipo a valor razonable al 31 de diciembre de 2010.
 - d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
 - e. Beneficios a los empleados.
La Compañía optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010 como parte de sus resultados del ejercicio.
 - f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
 - g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
La Compañía optó por reconocer todas las inversiones en subsidiarias y asociadas al 01 de enero de 2010 al costo.
 - h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
 - i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
 - j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
 - k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
 - l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.
La Compañía ha determinado al 01 de enero de 2010 activos y operaciones por los que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares en el futuro, por lo cual ha determinado la correspondiente provisión a largo plazo.
 - m. 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.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

n. Costos por préstamos.

Esta exención no es aplicable.

o. 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 la Compañía Bosques Tropicales S.A. BOTROSA sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2010.

5.1.5 Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

- (a) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ajustó inventarios obsoletos por (102,470).
- (b) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al registro del avalúorealizado por un perito independiente de propiedades, planta y equipo, así como, también la respectiva corrección de la depreciación acumulada y gasto del año por 3,055,369 y 6,509,714 respectivamente los cuales incluyen 230,760 por concepto de desmantelamiento el mismo que es registrado en cuentas por pagar a largo plazo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2010y 01 de enero de 2010, la Compañía procedió a dar de baja una parte de sus activos fijos, puesto que no cumplen con los criterios y políticas de reconocimiento, el efecto de esta situación generó una disminución del activo en 37,000 y 42,674 respectivamente.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (d) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía procedió a revaluar sus terrenos forestales mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto de esta situación generó una disminución de 77,771.
- (e) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía determinó que mantiene el control de los activos que conforman sus fideicomisos forestales por tal razón los registró a su valor razonable menos costos de venta, mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación generó un incremento del activo en 308,813.
- (f) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía midió sus plantaciones a su valor razonable menos costos de venta considerando los parámetros determinados en su política contable, mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación generó un incremento del activo en 241,009 y 169,676 respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía reconoció intereses implícitos derivados de los créditos concedidos a largo plazo por (1,098,884) y (1,056,780) respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 la Compañía registró al costo las inversiones de capital en las cuales mantiene el control, esta situación generó una disminución de (794,185) y (209,516) respectivamente.
- (i) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 la Compañía registro el valor total de sus obligaciones con empleados a largo plazo en base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente, esta situación generó un incremento en el pasivo de 224,452 y 257,155 respectivamente.
- (j) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar por 610,343 y 328,484 respectivamente y pagar por 801,743 y 1,738,206 respectivamente.

5.1.6 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2010.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 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:



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF (Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo al 1-ene-10	Saldo al 31-dic-10
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	11,820,564	10,293,271
(-) Valor neto realizable de inventarios (a)	-	(102,470) -
(-) Intereses implícitos en cuentas por cobrar (g)	(1,056,780)	(1,098,883) -
(+) Corrección costo y depreciación activo fijo según avalúo (b-e)	6,509,714	3,055,369
(+) Corrección del costo de activos biológicos (f)	169,676	241,009 -
(-) Corrección al costo en inversiones permanentes (h)	(209,516)	(794,185) -
(-) Provisión por beneficios a empleados (i)	(257,155)	(224,452) -
(+) Efecto de impuesto diferido por cobrar (j)	328,484	610,343 -
(-) Efecto de impuesto diferido por pagar (j)	(1,738,206)	(801,743) -
Efecto de la transición a las NIIF	3,746,217	884,988
Patrimonio neto según NIIF	15,566,781	11,178,259

5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA CONCILIACIÓN DE RESULTADOS NEC - NIIF (Expresada en dólares)

Pérdida neta del ejercicio 2010 según NEC	(1,117,292)
Ajustes por implementación a NIIF	
Valor neto realizable de inventarios	(102,470)
Reconocimiento de intereses implícitos	(42,103)
Baja de propiedad, planta y equipos	5,673
Valor razonable de plantaciones forestales	71,333
Corrección de inversiones permanentes	(584,669)
Provisión por beneficios a empleados	32,703
Registro de constitución de impuesto diferido	1,218,322
Efecto de la transición a las NIIF	598,789
Pérdida neta del ejercicio 2010 según NIIF	(518,503)



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

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 2010.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Expresados en dólares)

	Saldo NEC al 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 31-dic-10
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	261,493	-	261,493
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	251,676	-	251,676
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,836,740	-	1,836,740
Otras cuentas por cobrar	346,328	-	346,328
(-) Provisión cuentas incobrables	(25,168)	-	(25,168)
Inventarios	2,527,128	(102,470)	2,424,658
Servicios y otros pagos anticipados	157,648	-	157,648
Activos por impuestos corrientes	833,682	-	833,682
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1,362,904	-	1,362,904
Total activos corrientes	7,552,431	(102,470)	7,449,961
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9,187,785	3,286,129	12,473,914
Activos biológicos	1,101,845	241,009	1,342,854
Activo por impuesto diferido	-	610,343	610,343
Activos financieros no corrientes:			
Documentos y cuentas por cobrar	3,245,991	(1,098,883)	2,147,108
Otros activos no corrientes			
Inversiones subsidiarias	708,721	167,621	876,342
Inversiones asociadas	5,112,215	(591,360)	4,520,855
Otras inversiones	1,425,279	(370,446)	1,054,833
Total activo no corriente	20,781,836	2,244,413	23,026,249
Total activos	28,334,267	2,141,943	30,476,210
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	1,030,659	-	1,030,659
Obligaciones con Instituciones financieras	2,822,741	-	2,822,741
Porción corriente de obligaciones emitidas	5,578,805	-	5,578,805
Otras obligaciones corrientes	200,438	-	200,438
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	124,370	-	124,370
Anticipos de clientes	7,959	-	7,959
Total pasivos corrientes	9,764,972	-	9,764,972
Pasivos no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	7,580,428	-	7,580,428
Provisiones por beneficios a empleados	695,596	224,452	920,048
Otras provisiones	-	230,760	230,760
Pasivo diferido	-	801,743	801,743
Total pasivos no corrientes	8,276,024	1,256,955	9,532,979
Total pasivos	18,040,996	1,256,955	19,297,951
PATRIMONIO NETO			
Capital	9,500,000	-	9,500,000
Reservas	301,264	-	301,264
Resultados acumulados	492,007	884,988	1,376,995
Total patrimonio	10,293,271	884,988	11,178,259
Pasivo + patrimonio	28,334,267	2,141,943	30,476,210



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

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 2010.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Saldo NEC al 01-ene-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 01-ene-10
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	61.712	-	61.712
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	816.140	-	816.140
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1.405.021	-	1.405.021
Otras cuentas por cobrar	87.766	-	87.766
(-) Provisión cuentas incobrables	(70.048)	-	(70.048)
Inventarios	3.275.283	-	3.275.283
Servicios y otros pagos anticipados	130.035	-	130.035
Activos por impuestos corrientes	776.527	-	776.527
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1.362.904	-	1.362.904
Total activo corriente	7.845.340	-	7.845.340
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9.722.054	6.740.474	16.462.528
Activos biológicos	3.120.666	169.676	3.290.342
Activo por impuesto diferido	-	328.484	328.484
Activos financieros no corrientes:			
Documentos y cuentas por cobrar	3.314.509	(1.056.780)	2.257.729
Otros activos no corrientes			
Inversiones subsidiarias	763.266	112.944	876.210
Inversiones asociadas	653.894	(11.058)	642.836
Otras inversiones	1.166.107	(311.402)	854.705
Total activo no corriente	18.740.496	5.972.338	24.712.834
Total activos	26.585.836	5.972.338	32.558.174
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	1.125.743	-	1.125.743
Obligaciones con instituciones financieras	1.130.523	-	1.130.523
Porción corriente de obligaciones emitidas	4.815.339	-	4.815.339
Otras obligaciones corrientes	355.364	-	355.364
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	357.824	-	357.824
Anticipos de clientes	113.033	-	113.033
Total pasivos corrientes	7.897.826	-	7.897.826
Pasivos no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	5.635.939	-	5.635.939
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	639.130	-	639.130
Provisiones por beneficios a empleados	592.377	257.155	849.532
Otras provisiones	-	230.760	230.760
Pasivo diferido	-	1.738.206	1.738.206
Total pasivos no corrientes	6.867.446	2.226.121	9.093.567
Total pasivos	14.765.272	2.226.121	16.991.393
PATRIMONIO NETO			
Capital	9.000.000	-	9.000.000
Reservas	301.264	-	301.264
Resultados acumulados	2.519.300	3.746.217	6.265.517
Total patrimonio	11.820.564	3.746.217	15.566.781
Pasivo + patrimonio	26.585.836	5.972.338	32.558.174



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

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.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN (Expresados en dólares)

	Saldo NEC al 31 -dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 31 -dic-10
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	21,304,257	-	21,304,257
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	17,813,684	69,766	17,883,450
Ganancia bruta	3,490,573	(69,766)	3,420,807
OTROS INGRESOS	1,171,549	182,351	1,353,900
GASTOS			
Gastos de venta	1,435,809	-	1,435,809
Gastos administrativos	788,713	-	788,713
Gastos financieros	1,314,423	202,128	1,516,551
Otros gastos	1,140,562	529,990	1,670,552
Gasto forestal	828,656	-	828,656
	5,508,163	732,118	6,240,281
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(846,041)	(619,533)	(1,465,574)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(271,251)	-	(271,251)
Efecto impuestos diferidos	-	1,218,322	1,218,322
	(271,251)	1,218,322	947,071
PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	(1,117,292)	598,789	(518,503)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(1,117,292)	598,789	(518,503)



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

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 2010.

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO (Expresados en dólares)

Por el año terminado en	Saldo NEC Dic-31-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	25,766,220	(4,403,092)	21,363,128
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(22,850,777)	2,541,182	(20,309,595)
Participación a trabajadores	-	-	-
Impuesto a la renta	(292,488)	-	(292,488)
Intereses pagados, neto	(1,268,062)	235,288	(1,032,774)
Otros, neto	(1,244,330)	631,806	(612,524)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	110,563	(994,816)	(884,253)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(1,157,373)	-	(1,157,373)
Efectivo entregado cuentas por cobrar largo plazo	-	(1,763,684)	(1,763,684)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	127,261	-	127,261
Aumento en activos biológicos	(389,054)	389,054	-
Aumento en otros activos	-	-	-
Aumento en inversiones permanentes	(20)	-	(20)
Pago por compra de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Efectivo recibido por venta activos mantenidos para la venta	-	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,419,186)	(1,374,630)	(2,793,816)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones financieras a corto plazo	(1,732,484)	2,918,342	1,185,858
Efectivo recibido por pasivo a largo plazo	1,185,858	1,522,097	2,707,955
Pago por desahucio	(32,598)	-	(32,598)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	428,800	(2,165)	426,635
Incremento en cuentas por cobrar a largo plazo	2,707,955	(2,707,955)	-
Dividendos pagados	(410,000)	-	(410,000)
Pago valores recibidos en garantía	(639,130)	639,130	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,508,401	2,369,449	3,877,850
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	199,778	3	199,781
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	61,712	-	61,712
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	261,490	3	261,493



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresado en dólares)

Por el año terminado en	Saldo NEC Dic-31-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2010
Resultado integral total	(1,117,292)	(2,260,882)	(518,503)
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Depreciación	1,061,996	(5,673)	1,056,323
Valor razonable activos biológicos	-	(71,334)	(71,334)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	135,816	(32,702)	103,114
Bajas de propiedad, planta y equipos	-	428,058	428,058
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad, planta y equipos	6,363	-	6,363
Valor razonable de inversiones	(784,927)	584,668	(200,259)
Provisión para cuentas incobrables	2,424	-	2,424
Reversión cuentas incobrables	(47,304)	-	(47,304)
Provisión de participación para los trabajadores e impuesto a la renta	271,251	-	271,251
Intereses implícitos	-	42,105	42,105
Impuesto diferido	-	(1,218,322)	(1,218,322)
Utilización activos biológicos	-	9,785	9,785
Baja inversiones agro forestales	817,113	(817,113)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(429,244)	277,472	(151,772)
Inventarios y gastos pagados por anticipado	736,545	86,467	823,012
Cuentas y documentos por pagar	(402,656)	(590,361)	(993,017)
Obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(139,522)	(286,655)	(426,177)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	110,563	(3,854,487)	(884,253)



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Caja	6,170	30,845	4,930
Bancos nacionales	182,700	219,216	49,868
Bancos del exterior	20,096	4,372	-
Inversiones	7,210	7,060	6,914
	<u>216,176</u>	<u>261,493</u>	<u>61,712</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de venta de tableros. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Clientes nacionales	32,002	51,968	11,946
Clientes del exterior	377,105	199,708	804,194
	<u>409,107</u>	<u>251,676</u>	<u>816,140</u>

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Hasta 3 meses	378,943	224,613	678,887
Entre 3 y 6 meses	-	-	111
Entre 6 y 12 meses	3,942	2,011	25
Más de 12 meses	26,222	25,052	137,117
(1)	<u>409,107</u>	<u>251,676</u>	<u>816,140</u>

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

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

RUC	Nombre	Naturaleza de la relación	Plazos	País de origen	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
1790012158001	Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	Comercial	45	Ecuador	1,435,880	1,059,499	772,885
1790175952001	Enchapes Decorativos S.A ENDESA	Asociada	90	Ecuador	104,295	224,875	204,406
1790495604001	Fundación Forestal Juan Manuel Durini	Controladora	90	Ecuador	68,572	68,572	59,521
1792037794001	Hidronanegal S.A.	Controladora	90	Ecuador	24,761	22,149	-
1792082439001	Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Controladora	90	Ecuador	9,258	42,726	-
890040950001	Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Controladora	90	Ecuador	-	361,938	41,614
1792052572001	Servicios Provemundo S.A.	Controladora	90	Ecuador	-	56,981	326,595
(Nota 42)					1,642,766	1,836,740	1,405,021



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Funcionarios y empleados	15,312	46,607	32,338
Otras	96,432	299,721	55,428
	111,744	346,328	87,766

10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

Madurez	Deterioro
Superior a 1 año	100%
Activos en cobranza judicial	100%

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioros

El movimiento de la provisión cuentas incobrables de las cuentas por cobrar es el siguiente:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	25,168	70,048
Provisión	3,829	2,424
Castigos	(779)	-
Reversión años anteriores	-	(47,304)
Saldo final (1)	28,218	25,168

- (1) Para la estimación de la provisión por cuentas incobrables la Compañía realiza un análisis de la recuperabilidad de la cartera en el tiempo. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Inventarios de materia prima	1,231,251	406,976	917,040
Inventarios de productos en proceso	798,531	674,353	718,984
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	385,782	204,998	253,818
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - producidos por la compañía	187,890	258,972	507,481
Mercaderías en tránsito	50,413	28,859	10,113
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	765,492	850,500	867,847
	3,419,359	2,424,658	3,275,283

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a productos terminados para la venta, materias primas, repuestos, herramientas e insumos, éstos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene materias primas o productos terminados significativos que presenten esta característica.

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Seguros pagados por anticipado</u>			
Equipo y maquinaria	50,195	-	-
Lucro cesante	39,667	48,277	28,585
Suman y pasan...	89,862	48,277	28,585



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	89,862	48,277	28,585
Todo riesgo	19,716	-	-
Seguro de vida	8,969	5,094	4,389
Equipo contratistas	4,092	3,557	-
Transporte interno mercaderías	2,167	2,738	4,047
Vehículos	1,971	2,912	1,207
Fidelidad	1,909	268	279
Garantía aduanera	1,144	1,148	1,148
Equipo electrónico	212	161	993
Rotura de maquinaria	-	63,289	61,980
Incendio	-	23,984	18,974
Robo	-	-	252
Responsabilidad civil	-	-	100
Otros gastos pagados por anticipado	2,446	6,220	8,081
	132,488	157,648	130,035

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la Fuente	100,215	86,694	67,488
IVA crédito fiscal	607,529	746,988	709,039
	707,744	833,682	776,527

14. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Maderotecnia	235,396	246,812	246,812
Santo Domingo Coop. 13 Septiembre (1)	1,123,222	1,116,092	1,116,092
	1,358,618	1,362,904	1,362,904



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye terreno y construcción de 29.7 has. en Santo Domingo de los Tsáchilas, que se encuentran hipotecados como garantía de los préstamos recibidos del Produbanco (Nota 20, numeral 2) y (Nota 24, numeral 2), la administración de la Compañía estima que estas propiedades serán vendidas hasta el 31 de diciembre de 2012. Adicionalmente, incluye terrenos e instalaciones ubicados en Latacunga, que serán vendidos a mediano plazo.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye un terreno y construcción ubicados en Sto. Domingo de los Tsáchilas a favor del Produbanco como garantía de los préstamos otorgados por el Banco a su relacionadas Endesa (Nota 45, literal c).

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Propiedades, plantas y equipos, neto:</u>				
Terrenos	(1)	4,099,497	4,099,497	4,304,016
Edificios	(1)	1,982,834	2,063,238	1,381,264
Construcciones en curso		207,688	18,108	122,932
Instalaciones	(1)	67,477	75,368	82,592
Maquinaria y equipo	(1)	6,350,310	5,807,949	9,765,821
Equipo de computación		41,417	47,258	235,508
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	(2)	336,502	362,496	570,395
		13,085,725	12,473,914	16,462,528
<u>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</u>				
Terrenos		4,099,497	4,099,497	4,304,016
Edificios		3,534,359	3,534,359	2,771,980
Construcciones en curso		207,688	18,108	122,932
Instalaciones		198,522	198,522	197,855
Maquinaria y equipo		12,169,015	10,921,238	14,317,837
Equipo de computación		55,573	55,573	238,685
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		390,566	414,645	588,377
		20,655,220	19,241,942	22,541,682



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Depreciación acumulada:			
Edificios	1,551,525	1,471,121	1,390,716
Instalaciones	131,045	123,154	115,263
Maquinaria y equipo	5,818,705	5,113,289	4,552,016
Equipo de computación	14,156	8,315	3,177
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	54,064	52,149	17,982
	7,569,495	6,768,028	6,079,154

- (1) Al 31 de Diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye un terreno y construcción de naves industriales y galpones, que se encuentran hipotecados; adicionalmente, incluye una prenda industrial de maquinaria, como garantías de los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 20, numeral 1) y (Nota 24, numeral 1). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye una prenda industrial de torno Fezer, un caldero York Shiplay, un montacargas Case, tres montacargas Caterpillar, pack a bak Franklin como garantía de los préstamos recibidos del Banco Bolivariano (Nota 20, numeral 3).

Al 31 de Diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye 3 lotes de terreno de 4.131,56 has. En Quinindé, hipotecados a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar el préstamo otorgado por la mencionada entidad financiera (Nota 24, numeral 5). Adicionalmente, incluye diecisiete lotes de terreno de 1.839,84 has. ubicados en Quinindé hipotecados a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar el préstamo otorgado por la mencionada entidad financiera a favor de su relacionada Servicios Provemundo S.A. (Nota 45, literal d).

Al 31 de Diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye terrenos que corresponde al Fideicomiso Pitzarà-Forestal por 580,487 (Nota 44, literal b) y Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por 225,920, constituido para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 20, numeral 1), (Nota 24, numeral 1) y (Nota 44, literal a), adicionalmente garantizan los préstamos otorgados por el Banco del Pichincha a favor de su relacionada Endesa (Nota 45, literal b).

Al 31 de diciembre de 2010, mediante escritura pública del 28 de octubre de 2010, el Fideicomiso Mercantil Pitzarà-Forestal, restituye a favor de la Compañía, el terreno signado con el número dieciocho de la cooperativa Buenos Aires, ubicado en el cantón Puerto Quito en la Provincia de Pichincha.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (2) Al 31 de Diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye tres volquetas Kenworth T800, en prenda industrial como garantía del préstamo recibido del Banco Promérica (Nota 24, numeral 6).
 - (3) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía entregó activos de propiedad, planta y equipos como aporte de capital en su subsidiaria Servicios Provemundo (Nota 18, numeral 1).



El movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

a. Año terminado al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Total
Saldo inicial	4,099,497	2,063,238	18,108	75,368	5,807,949	47,258	362,496	12,473,914
Adiciones	-	-	1,602,142	-	17,967	-	244,413	1,864,522
Ventas y bajas, neto	-	-	(108,088)	-	(41,125)	-	(238,140)	(387,353)
Transferencias	-	-	(1,304,474)	-	1,304,474	-	-	-
Depreciaciones	-	(80,404)	-	(7,891)	(738,955)	(5,841)	(32,267)	(865,358)
Saldo final	4,099,497	1,982,834	207,688	67,477	6,350,310	41,417	336,502	13,085,725

b. Año terminado al 31 de diciembre de 2010:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Total
Saldo inicial	4,304,016	1,381,264	122,932	82,592	9,765,821	235,508	570,395	16,462,528
Adiciones	-	37,995	-	105,507	890,687	15,943	107,241	1,157,373
Revalorizaciones	223,539	781,411	-	(101,827)	(4,074,765)	(186,029)	(102,348)	(3,460,019)
Ventas y bajas, neto	(428,058)	-	-	-	(35,305)	(566)	(97,753)	(561,682)
Aportes (3)	-	-	(67,963)	-	-	-	-	(67,963)
Transferencias	-	36,861	(36,861)	-	1,064	(1,064)	-	-
Depreciaciones	-	(174,293)	-	(10,904)	(739,553)	(16,534)	(115,039)	(1,056,323)
Saldo final	4,099,497	2,063,238	18,108	75,368	5,807,949	47,258	362,496	12,473,914



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones forestales - bosques plantados cuya producción se espera realizarla en los próximos 15 años, por ende se los clasifica como no corrientes.

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

Años terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	1,342,854	3,290,342
Retiros	(103,341)	(9,785)
Entrega en aporte (1)	-	(2,009,037)
Valor razonable (Nota 36)	125,483	71,334
Saldo final	1,364,996	1,342,854

(1) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía entregó inversiones agroindustriales como aporte de capital en su subsidiaria Servicios Provemundo S.A. (Nota 18, numeral 1).

Al cierre de cada ejercicio, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable, se reconoce de acuerdo a estudios técnicos realizados por profesionales idóneos y calificados por el ente de control.

La Compañía no percibe subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos - plantaciones.

17. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Documentos y cuentas por cobrar			
Miguel Egas	471,272	347,206	326,078
Servicios Provemundo S.A. (1)	2,604,167	1,799,902	1,931,651
(Nota 42) (2)	3,075,439	2,147,108	2,257,729

(1) Durante el año 2010, la Compañía efectuó un aporte de capital en su relacionada Servicios Provemundo S.A. por 1,801,000, mediante la compensación de cuentas por cobrar (Nota 18, numeral 1).



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estas cuentas generaron el reconocimiento de gasto por intereses implícitos por 479,324 y 202,129 respectivamente (Nota 39 numeral 1) e ingresos por el mismo concepto por 315,314 y 160,024 respectivamente (Nota 36, numeral 1).



18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Empresa	País de Origen	Porcentaje de participación			Costo de inversión		
		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Inversiones subsidiarias</u>							
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50,00%	50,00%	50,00%	20,257	20,257	20,125
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Ecuador	50,00%	50,00%	50,00%	856,085	856,085	856,085
					876,342	876,342	876,210
<u>Inversiones asociadas</u>							
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	45,00%	45,00%	45,00%	4,500	4,500	4,500
Servicios Provemundo S.A. (1)	Ecuador	45,00%	45,00%	45,00%	4,130,835	4,130,835	360
Hidronanegal S.A.	Ecuador	26,40%	26,40%	26,40%	204,000	204,000	204,000
<u>Aportes para aumento de capital</u>							
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	-%	-%	-%	90,500	90,500	90,500
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	-%	-%	-%	-	-	252,456
Hidronanegal S.A. (1)	Ecuador	-%	-%	-%	94,980	91,020	91,020
					4,524,815	4,520,855	642,836
<u>Otras inversiones</u>							
Enchapes decorativos S.A.	Ecuador	3,42%	3,42%	3,42%	375,164	375,164	375,164
Club La Unión de Quito	Ecuador	-%	-%	-%	1,719	1,719	1,719
Banco Pichincha S.A.	Ecuador	-%	-%	-%	481,984	677,950	477,822
					858,867	1,054,833	854,705
					6,260,024	6,452,030	2,373,751



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	6,452,030	2,373,751
Adiciones	3,960	20
Aporte en especies (1)	-	2,077,000
Aporte mediante compensación de débitos (1)	-	1,801,000
Valor razonable	(195,966)	200,259
Saldo final	6,260,024	6,452,030

(1) La Compañía incrementó su inversión en su relacionada Servicios Proveniendo, mediante el aporte de propiedad, planta y equipo por 67,963 (Nota 15, numeral 3), inversiones forestales por 2,009,037 (Nota 16, numeral 1) y compensación de débitos de cuentas por cobrar a largo plazo por 1,801,000 (Nota 17, numeral 1).

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Locales</u>			
Proveedores	942,009	939,408	839,641
Otras cuentas por pagar	70,160	91,251	199,686
<u>Del exterior</u>			
Proveedores	14,560	-	86,416
	1,026,729	1,030,659	1,125,743



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco Pichincha C.A.:				
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento el 4 de Abril de 2012.	(1)	500,000	-	-
Préstamo al 8,92% de interés anual, con vencimiento el 05 de marzo de 2012.	(1)	300,000	-	-
Préstamo al 11.23% de interés anual, con vencimiento el 11 de Abril de 2011.	(1)	-	500,000	-
Préstamo al 8,9% de interés anual, con vencimiento el 09 de marzo de 2011.	(1)	-	300,000	-
Préstamos al 8% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2011.	(1)	-	-	500,000
Produbanco S.A.:				
Préstamos al 9,84% de interés anual, con vencimiento hasta el 25 de abril de 2011.	(2)	-	256,022	-
Préstamos al 11.23% de interés anual, con vencimientos el 11 de abril de 2011 y 13 de septiembre de 2010.	(2)	-	200,000	200,000
Banco Bolivariano S.A.:				
Préstamo al 8,9% de interés anual, con vencimiento el 12 de diciembre de 2011.	(3)	-	400,000	-
Préstamo al 8,9% de interés anual, con vencimiento el 02 de marzo de 2011.	(3)	-	125,000	-
Suman y pasan...		800,000	1,781,022	700,000



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...		800,000	1,781,022	700,000
Préstamos de terceros:				
Enchapes Decorativos S.A.:(Nota 42)				
Préstamos al 7,50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2012.	(4)	530,000	460,000	-
Clever Cordero Celi:				
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimientos el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4)	304,451	283,606	189,427
Ricardo Lozada:				
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2012.	(4)	45,000	-	-
Paulina Bueno:				
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011.	(4)	37,481	-	-
Tania, Pamela y/o Carlos Fuel:				
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2011 y 2010.	(4)	23,805	22,025	20,491
Margarita Cruz:				
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2012.	(4)	21,451	-	-
Myriam Barahona:				
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2011 y 2010.	(4)	21,000	23,000	24,000
Suman y pasan...		1,783,188	2,569,653	933,918



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	1,783,188	2,569,653	933,918
Alberto Kuri: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 15,000	15,000	15,000
Edwin NuñezAngúlo: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 21 de abril de 2011.	(4) 12,164	10,000	-
Rosario Casamen: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011.	(4) 8,332	-	-
Francisco Casamen Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 1,902	1,770	1,647
	1,820,586	2,596,423	950,565
Intereses por pagar	237,428	226,318	179,958
	2,058,014	2,822,741	1,130,523

- (1) Préstamo garantizado con una hipoteca sobre un terreno y construcción de naves industriales y galpones, prenda industrial de maquinaria, de propiedad de la Compañía (Nota 15, numeral 1), tres terrenos de 1.371,6 has. Cord. de Ramos en Quinindé, 187,8 has. Hoja Blanca en Quinidé y 590,55 has. Kikimora en Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" (Nota 15, numeral 1) y (Nota 44, literal a); un terreno y construcción de naves industriales y galpones, un terreno en el cual se encuentra una planta industrial, prenda industrial de varias maquinarias de propiedad de su relacionada Endesa. Adicionalmente, terrenos de 1.300 has. Maizales, Río Verde, 440 has. Meribe, Río Verde, 85has. Río Maracumbo, Quinindé y 2.700,4 has. Malimpia, Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" de propiedad de su relacionada Endesa.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Préstamo que se encuentra garantizado con hipoteca sobre terreno y construcción por 29.7 has ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas de propiedad de la Compañía (Nota 14, numeral 1); terreno y construcción por 29.7 has ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, prenda industrial de dos tráileres Kenworth T800, una volqueta Kenworth T800 y dos tractores Caterpillar 527 CA, de propiedad de su relacionada Endesa.
- (3) Préstamos garantizados con una prenda industrial de torno Fezer, un caldero York Shiplay, un montacargas Case, tres montacargas Caterpillar, pack a back Franklin (Nota 15, numeral 1) y garantía solidaria de su relacionada Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.
- (4) Préstamos garantizados sobre firmas.

21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Con la administración tributaria	(1)	46,214	53,592	73,540
Con el IESS	(2)	28,110	28,275	25,762
Por beneficios de ley a empleados	(3)	110,115	117,010	114,967
Participación trabajadores por pagar(4)		1,448	1,561	141,095
		185,887	200,438	355,364

- (1) Los saldos que componen obligaciones corrientes con la administración tributaria son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la fuente	26,557	26,824	24,704
Impuesto a la renta empleados	1,050	1,235	747
Retenciones de IVA	18,607	25,533	46,058
Impuesto a la renta (Nota 29)	-	-	2,031
	46,214	53,592	73,540

- (2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010 corresponde al saldo que la Compañía mantiene con el IESS por concepto de Aporte Patronal, Aporte Individual, Préstamos Hipotecarios y Préstamos Quirografarios.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los saldos que componen beneficios de ley a empleados, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Sueldos por Pagar	658	-	-
Décimo Tercer Sueldo	17,340	19,398	17,698
Décimo Cuarto Sueldo	83,053	80,448	81,844
Fondos de Reserva	9,064	17,164	15,425
	110,115	117,010	114,967

(4) El movimiento de la participación trabajadores por pagar, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	1,561	141,095
Pagos efectuados	(113)	(139,534)
Saldo final	1,448	1,561

22. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Compañías relacionadas(Nota 42)			
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	171,340	-	-
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	-	44,335	-
Transportes Onix S.A. Transonix	3,425	44,059	36,383
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	-	-	3,990
Equipos forestales Efocol Cía. Ltda.	7,402	5,660	39,025
Rio Verde Servicios Técnicos	-	-	251,792
Agroforestales Seragroforest S.A.	-	-	-
Servicios Provemundo S.A.	14,394	-	-
Emelesa Energía Eléctrica	35,987	26,729	22,718
Servicio de auditoria	4,390	3,587	3,916
	236,938	124,370	357,824

23. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010 el saldo que mantiene la Compañía corresponde a anticipos recibidos de varios de sus clientes del exterior como anticipos por la compra de productos terminados.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco Pichincha C.A.:				
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en junio de 2013.	(1)	1,600,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2013.	(1)	1,400,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2013.	(1)	1,350,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2013.	(1)	1,270,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2013.	(1)	1,100,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2013.	(1)	1,000,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2013.	(1)	750,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2013.	(1)	620,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2013.	(1)	600,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2013.	(1)	500,000	-	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en abril de 2014.	(1)	416,186	558,603	688,993
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2013.	(1)	400,000	-	-
Suman y pasan...		11,006,186	558,603	688,993



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...		11,006,186	558,603	688,993
Banco Pichincha C.A.:				
(continuación)				
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2016.	(1)	45,933	-	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2010.	(1)	-	-	1,600,000
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2010.	(1)	-	-	1,350,000
Préstamo al 12% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2009.	(1)	-	-	650,000
Banco Pichincha Panamá:				
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2012.	(1)	-	1,600,000	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2012.	(1)	-	1,350,000	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en julio de 2012.	(1)	-	650,000	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2012.	(1)	-	620,000	-
Produbanco:				
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2014.	(2)	598,790	-	-
Préstamo al 11.23% de interés anual, con vencimiento en julio de 2012.	(2)	74,242	140,630	200,000
Produbank:				
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en enero de 2013.	(2)	760,000	-	-
Suman y pasan...		12,485,151	4,919,233	4,488,993



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...		12,485,151	4,919,233	4,488,993
Produbank: (continuación)				
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en julio de 2012.	(2)	720,000	720,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2012.	(2)	580,000	-	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en abril de 2012.	(2)	550,000	550,000	-
Préstamo al 11.50% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2013.	(2)	400,000	400,000	-
Préstamo al 11.50% de interés anual, con vencimiento en abril de 2013.	(2)	320,000	320,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2012.	(2)	300,000	300,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2012.	(2)	-	580,000	-
Préstamos al 8.50% de interés anual, con vencimiento hasta diciembre de 2011.	(2)	-	2,520,000	2,520,000
Banco Bolivariano:				
Préstamo al 8.75% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	(3)	291,667	-	-
Pro Capital FinanceCorp:				
Préstamos al 10.50% de interés anual, con vencimiento hasta octubre de 2011.	(4)	-	2,112,500	2,792,500
Corporación Financiera Nacional CFN:				
Préstamo al 9.02% de interés anual, con vencimiento en julio de 2011.	(5)	-	187,500	437,500
Suman y pasan...		15,646,818	12,609,233	10,238,993



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	15,646,818	12,609,233	10,238,993
Banco Promérica:			
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2011. (6)	-	-	112,285
Préstamos de terceros			
Enchapes Decorativos S.A.:(Nota 42)			
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en julio de 2014. (4)	438,291	-	-
Manuel BarelaCostoya:			
Préstamo al 9% de interés anual, con vencimiento en julio de 2011. (4)	-	450,000	-
Nicolás Kostallas:			
Préstamo al 9% de interés anual, con vencimiento en julio de 2011. (4)	-	100,000	100,000
	16,085,109	13,159,233	10,451,278
Menos - Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes	2,924,813	5,578,805	4,815,339
	13,160,296	7,580,428	5,635,939

Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes, son los siguientes:

Años	2011	2010	Enero 1, 2010
2011	-	-	5,145,511
2012	-	6,599,797	229,793
2013	12,825,234	889,898	169,898
2014	317,687	90,733	90,737
2015	11,327	-	-
2016	6,048	-	-
	13,160,296	7,580,428	5,635,939



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Préstamo garantizado con una hipoteca sobre un terreno y construcción de naves industriales y galpones, prenda industrial de maquinaria, de propiedad de la Compañía (Nota 15, numeral 1), tres terrenos de 1.371,6 has. Cord. de Ramos en Quinindé, 187,8 has. Hoja Blanca en Quinindé y 590,55 has. Kikimora en Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" (Nota 15, numeral 1); un terreno y construcción de naves industriales y galpones, un terreno en el cual se encuentra una planta industrial, prenda industrial de varias maquinarias de propiedad de su relacionada Endesa. Adicionalmente, terrenos de 1.300 has. Maizales, Río Verde, 440 has. Meribe, Río Verde, 85 has. Río Maracumbo, Quinindé y 2.700,4 has. Malimpia, Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" de propiedad de su relacionada Endesa.
- (2) Préstamo que se encuentra garantizado con hipoteca sobre terreno y construcción por 29.7 has. ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas de propiedad de la Compañía (Nota 14, numeral 1); terreno y construcción por 29.7 has ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, prenda industrial de dos tráileres Kenworth T800, una volqueta Kenworth T800 y dos tractores Caterpillar 527 CA, de propiedad de su relacionada Endesa.
- (3) Préstamos garantizados con una prenda industrial de torno Fezer, un caldero York Shiplay, un montacargas Case, tres montacargas Caterpillar, pack a back Franklin (Nota 15, numeral 1) y garantía solidaria de su relacionada Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.
- (4) Préstamos garantizados sobre firmas.
- (5) Préstamo que se encuentra garantizado con hipoteca sobre terreno de 4.131,56 has. en 3 lotes registrados en Quinindé de propiedad de la Compañía (Nota 15, numeral 1).
- (6) Préstamo que se encuentra garantizado con prenda industrial sobre tres volquetas Kenworth T800 de propiedad de la Compañía (Nota 15, numeral 2).

25. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Al 01 de enero de 2010, corresponde a valores recibidos de su cliente Venezolano San Martin, como garantía de pago.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	866,804	731,300	680,703
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	264,685	188,748	168,829
		<u>1,131,489</u>	<u>920,048</u>	<u>849,532</u>

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	731,300	680,703
Provisión del año	145,531	50,597
Ajustes	(17)	-
Pagos efectuados	<u>(10,010)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>866,804</u>	<u>731,300</u>

(2) El movimiento de la provisión de otros beneficios no corrientes para los empleados, fue los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	188,748	168,829
Provisión del año	116,790	52,517
Ajustes	(8)	-
Pagos efectuados	<u>(40,845)</u>	<u>(32,598)</u>
Saldo final	<u>264,685</u>	<u>188,748</u>

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Indemnización.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

27. OTRAS PROVISIONES.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de 230,760 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2019.

El movimiento de la provisión por desmantelamiento fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	230,760	230,760
Adiciones	-	-
Saldo final	230,760	230,760



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 30)	816,628	801,743	1,738,206
	816,628	801,743	1,738,206

29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para este año de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

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.

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 2011 y 2010, 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.

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:



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- 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.

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 ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 (inclusive).

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:



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(411,349)	(1,465,574)
Efecto de impuestos diferidos	(44,234)	1,218,322
Pérdida neta	(455,583)	(247,252)
Menos:		
Ingresos exentos	(61,000) /	-
Deducción personal discapacitado	(156,410) /	-
Efectos NIIF	(139,206)	(598,790)
Más:		
Gastos no deducibles	634,643 /	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	31 /	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	9,145 /	-
Ajuste precios de transferencia	503,555 /	-
Liberación/constitución de impuestos diferidos	44,234	(1,218,322)
Ganancia (pérdida) gravable antes de amortización de pérdidas	379,409	(2,064,364)
Menos amortización pérdidas años anteriores	(50,457) /	-
Ganancia gravable	328,952	-
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Impuesto a la renta causado	78,948	-
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	289,759	271,251
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros(Nota 30)	289,759	271,251



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta por pagar del ejercicio, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	-	2,031
Provisión del año	289,759	271,251
Anticipo de impuesto a la renta	(150,107)	(142,784)
Retenciones en la fuente	(102,636)	(128,467)
Impuesto a la salida de divisas	(37,016)	-
Pagos	-	(2,031)
Saldo final por pagar (Nota 21)	-	-

30. 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:

Cuenta contable	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011			
Inventarios	3,419,359	3,419,359	-
Documentos y cuentas por cobrar	4,338,332	3,075,439	1,262,893
Activo biológico	944,169	1,364,996	(420,827)
Propiedades, planta y equipo	5,648,811	8,778,540	(3,129,729)
Beneficios a empleados	(935,156)	(1,131,489)	196,333
Pérdidas tributarias	-	(1,066,836)	1,066,836
	13,415,515	14,440,009	(1,024,494)
Diciembre 31, 2010			
Inventarios	2,527,128	2,424,658	102,470
Documentos y cuentas por cobrar	3,245,992	2,147,109	1,098,883
Activo biológico	1,101,845	1,342,854	(241,009)
Propiedades, planta y equipo	5,256,720	8,356,309	(3,099,589)
Beneficios a empleados	(695,596)	(920,048)	224,452
Pérdidas tributarias	-	(1,117,293)	1,117,293
	11,436,089	12,233,589	(797,500)



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuenta contable	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Enero 01, 2010			
Inventarios	3,275,283	3,275,283	-
Documentos y cuentas por cobrar	3,314,508	2,257,729	1,056,779
Activo biológico	3,120,666	3,290,342	(169,676)
Propiedades, planta y equipo	5,252,433	12,035,580	(6,783,147)
Beneficios a empleados	(592,377)	(849,532)	257,155
	14,370,513	20,009,402	(5,638,889)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido por cobrar:			
Inventarios	-	24,593	-
Documentos y cuentas por cobrar	290,465	263,732	264,195
Beneficios a empleados	45,157	53,868	64,289
Pérdidas tributarias	245,372	268,150	-
	580,994	610,343	328,484
Impuesto diferido por pagar:			
Activo biológico	96,790	57,842	42,419
Propiedades, planta y equipo	719,838	743,901	1,695,787
	816,628	801,743	1,738,206
Impuesto diferido neto:			
Impuesto diferido por cobrar	580,994	610,343	328,484
Impuesto diferido por pagar (Nota 28)	816,628	801,743	1,738,206
	(235,634)	(191,400)	(1,409,722)



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011			
Inventarios	24,593	(24,593)	-
Documentos y cuentas por cobrar	263,732	26,733	290,465
Activo biológico	(57,842)	(38,948)	(96,790)
Propiedades, planta y equipo	(743,901)	24,063	(719,838)
Beneficios a empleados	53,868	(8,711)	45,157
Pérdidas tributarias	268,150	(22,778)	245,372
	(191,400)	(44,234)	(235,634)
Diciembre 31, 2010			
Inventarios	-	24,593	24,593
Documentos y cuentas por cobrar	264,195	(463)	263,732
Activo biológico	(42,419)	(15,423)	(57,842)
Propiedades, planta y equipo	(1,695,787)	951,886	(743,901)
Beneficios a empleados	64,289	(10,421)	53,868
Pérdidas tributarias	-	268,150	268,150
	(1,409,722)	1,218,322	(191,400)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son atribuibles a lo siguiente:

Concepto	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 29)	(289,759)	(271,251)
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(52,209)	1,274,711
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	7,975	(56,389)
	(333,993)	947,071



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	24.00%	25.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Ingresos exentos	3.56%	0%
Deducción personal discapacitados	9.13%	0%
Efectos por adopción de NIIF	8.12%	10.21%
Gastos no deducibles	(37.03%)	0%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.00%	0%
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	(0.53%)	0%
Ajustes por precios de transferencia	(29.38%)	0%
Diferencia pagada por pago de anticipo mínimo	89.63%	(16.71%)
Amortización pérdidas años anteriores	2.94%	0%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	70.44%	18.50%

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.

31. CAPITAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por 9,500,000 y al 1 de enero de 2010 por 9,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Mediante escritura pública de fecha 16 de diciembre de 2010, se aumenta el capital social en 500,000 mediante la capitalización de las utilidades retenidas de 2009 por 180,000 y capital adicional por 320,000.

Mediante escritura pública de fecha 12 de octubre de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2009, se aumenta el capital social en 1,000,000 mediante la capitalización de las utilidades del 2008 por 637,046 y capital adicional por 362,954.

32. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% 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.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF:

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Capital adicional:

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de septiembre de 2010, se aprueba la compensación de las pérdidas de años anteriores por 1,302,921 con la cuenta capital adicional.

34. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Venta de bienes		
Venta de tableros	21,409,548	20,692,714
Venta de Chapa	397,762	321,836
Venta de madera aserrada	4,714	8,614
Venta de servicio		
Arriendo transporte Onix	71,468	281,093
	21,883,492	21,304,257



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Costo por venta de bienes		
Costo de venta de tableros	17,325,164	17,150,955
Costo de venta de chapa	302,131	297,986
Costo de venta de madera aserrada	1,836	6,767
Costo por prestación de servicios:		
Costo de ventas por arriendo transporte Onix	92,720	427,742
	17,721,851	17,883,450

36. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Dividendos	60,999	824,810
Intereses financieros (1)	316,249	161,884
Ingresos por valoración activos biológicos (Nota 16)	125,483	71,334
Otras rentas (neto de gastos)	277,481	295,872
	780,212	1,353,900

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye 315,314 y 160,024 respectivamente, por concepto de reconocimiento de intereses implícitos en las cuentas por cobrar largo plazo que mantiene la Compañía con sus compañías relacionadas (Nota 17, numeral 1).

37. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Transporte	521,359	584,851
Consumo interno tableros y madera	226,695	305,190
Suministro	133,125	189,550
Trámites de exportación	81,390	87,118
Porteo de contenedores	54,170	72,617
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	27,928	25,414
Otros	113,977	171,069
	1,158,644	1,435,809



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

38. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	239,690	221,728
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	275,605	254,820
Arrendamiento operativo	18,000	18,000
Impuestos, contribuciones y otros	133,581	134,430
Aportes a la seguridad social	36,282	35,783
Depreciaciones	33,216	46,489
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	10,908	11,915
Gastos de viaje	14,492	5,625
Otros	56,920	59,923
	818,694	788,713

39. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Intereses (1)	1,721,594	1,281,263
Otros gastos financieros	469,541	235,288
	2,191,135	1,516,551

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 Incluye 479,324 y 202,129 respectivamente, que corresponden al reconocimiento de intereses implícitos en las cuentas por cobrar largo plazo que mantiene la Compañía con sus compañías relacionadas (Nota 17, numeral 1).

40. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Gastos no deducibles	291,289	247,360
Otros (1)	144,542	1,414,941
Donaciones	11,846	8,251
	447,677	1,670,552



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2010, incluye 817,113 por expropiación de tierras ejecutada por el Municipio de la ciudad de Quito.

41. GASTOS FORESTALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	307,884	272,201
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	150,134	188,892
Otros gastos	55,323	188,052
Impuestos y certificados	46,911	11,528
Promoción y publicidad	38,330	9,134
Transporte	32,215	82,263
Programas agroforestales	30,775	-
Gastos de viaje y gestión	23,819	22,133
Depreciaciones	22,721	24,749
Aportes a la seguridad social	17,875	16,810
Arrendamiento operativo	11,065	12,894
	737,052	828,656

42. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 8)			
Empresa Durini Industria de Madera C.A.			
Edimca	1,435,880	1,059,499	772,885
Enchapes Decorativos S.A ENDESA	104,295	224,875	204,406
Fundación Forestal Juan Manuel Durini	68,572	68,572	59,521
Hidronanegal S.A.	24,761	22,149	-
Rio Verde Servicios Técnicos			
Agroforestales Seragroforest S.A.	9,258	42,726	-
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	-	361,938	41,614
Servicios Provemundo S.A.	-	56,981	326,595
	1,642,766	1,836,740	1,405,021



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Activos financieros no corrientes: (Nota 17)			
Miguel Egas	471,272	347,206	326,078
Servicios Provemundo S.A.	2,604,167	1,799,901	1,931,651
	3,075,439	2,147,107	2,257,729
Obligaciones financieras: (Nota 20)			
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	530,000	460,000	-
	530,000	460,000	-
Cuentas por pagar diversas/relacionas: (Nota 22)			
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	171,340	-	-
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	-	44,335	-
Transportes Onix S.A. Transonix	3,425	44,059	36,383
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	-	-	3,990
Equipos forestales Efocol Cía. Ltda.	7,402	5,660	39,025
Rio Verde Servicios Técnicos	-	-	251,792
Agroforestales Seragroforest S.A.	-	-	-
Servicios Provemundo S.A.	14,394	-	-
	196,561	94,054	331,190
Préstamos a largo plazo: (Nota 24)			
Enchapes Decorativos S.A.	438,291	-	-
	438,291	-	-

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



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,

2011

2010

Ventas:

Aglomerados Cotopaxi S.A.	21,336	-
Empresa Durini Industrial de Madera C.A. EDIMCA	8,798,053	6,381,454
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	2,340,304	2,144,828
Río Verde Seragroforest	10,657	151
Servicios Provemundo S.A.	12,685	2,437,953
Setrafor	279,216	466,844
Transportes Onix	-	143
Blue Star International Trading Inc.	11,866,226	13,840,300
	<u>23,328,477</u>	<u>25,271,673</u>

Compras:

Servicios y Trabajos Forestales Cía. Ltda.	8,129,694	7,366,831
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	1,315,452	1,290,712
Transportes Onix	35,830	-
Servicios PROVEMUNDO S.A.	16,964	-
Río Verde Seragroforest	10,058	1,781,496
Empresa Durini Industrial de Madera C.A. EDIMCA	634	13,745
	<u>9,508,632</u>	<u>10,452,784</u>

43. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, 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.

44. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos fue como sigue:

a) Fideicomiso Mercantil Endesa-Botrosa-001.

Mediante escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2002, las Compañías Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, el Banco Pichincha C.A. y Fideval S.A., suscriben el contrato de constitución de un fideicomiso mercantil de garantía, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Endesa-Botrosa-001, terrenos y vuelo forestal de su propiedad a título de comodato precario, que sirva como garantía y segunda fuente de pago, de todas las obligaciones contraídas o por contraer por las deudoras con el Banco del Pichincha C.A. y cuya vigencia se entenderá hasta la total cancelación de las obligaciones que los constituyentes mantengan para con el Banco (Nota 15, numeral 1), (Nota 20, numeral 1) y (Nota 24, numeral 1).



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b) **Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía Pizará - Forestal (Nota 15, numeral 1).**

Mediante escritura pública de fecha 25 de junio de 2003 las Compañías Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, y Enlacefondos S.A. suscriben el contrato de constitución de un fideicomiso mercantil de garantía y administración, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Pizará-Forestal, inmuebles de su propiedad, que sirva como garantía y segunda fuente de pago, a favor de los beneficiarios acreedores designados y tendrá la duración necesaria para dar cumplimiento a las finalidades que por el se establecen, sin sobrepasar el límite establecido en la Ley de Mercado de Valores.

45. GARANTÍAS.

Un resumen de las garantías otorgadas por la Compañía a favor de terceros, fue como sigue:

- a) **Garantía a favor del Banco Bolivariano:**

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía es garante solidaria del crédito otorgado por el Banco Bolivariano a favor de su relacionada Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.

- b) **Garantía a favor del Banco Pichincha:**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, tres terrenos ubicados en Quinindé a través del fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" (Nota 44, literal a); hipoteca de terreno en la cual se encuentra la planta industrial y construcciones de naves industriales y galpones, prenda industrial de maquinaria, a favor del Banco del Pichincha como garantía de los préstamos otorgados por el Banco a favor de su relacionada Endesa (Nota 15, numeral 1).

- c) **Garantía a favor del Produbanco:**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, hipoteca de un terreno y construcción ubicados en Sto. Domingo de los Tsáchilas a favor del Produbanco como garantía de los préstamos otorgados por el Banco a su relacionada Endesa (Nota 14, numeral 1).

- d) **Garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional:**

Al 31 de diciembre de 2010, hipoteca abierta de terrenos ubicados en Quinindé por un total de 1.839,84 has., a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar el crédito otorgado a su relacionada Servicios Provemundo S.A. (Nota 15, numeral 1).



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

46. SANCIONES.

- **De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a Bosques Tropicales S.A. BOTROSA a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

- **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a Bosques Tropicales S.A. BOTROSA a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

47. 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 US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA

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 US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$ 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 US\$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 7cf 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 US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2011, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado imponible de tales operaciones, la Compañía afectó la base imponible de dicho período para el cálculo del impuesto a la renta en 503,555. conforme lo determina el Informe integral de precios de transferencia de fecha 11 de junio de 2012.



Bosques Tropicales S.A. BOTROSA
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

48. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de julio de 2012) 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.

