

EXPOFORESTAL S.A.
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en dólares americanos)

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1. Identificación y Objeto de la Compañía

Mediante escritura pública celebrada el 3 de junio de 1992 ante el Notario Segundo del cantón Quito, Doctora Ximena Moreno, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 25 de junio de 1992, se constituyó la Compañía con el nombre de **EXPOFORESTAL S.A.**

El objeto social de la Compañía es la compra y venta de bienes raíces agrícolas y forestales, en particular la compra – venta de bosques y de madera en cualquiera de sus formas, sea como árboles en pie, como troncos o pingos, trozas, astillas, como madera en bruto procesada y en cualquier otra forma que permita su aprovechamiento como tal o como materia prima para pulpa de papel o productos químicos derivados de ella; la exportación de madera en cualquiera de sus formas, de productos de madera, de productos elaborados en base a maderas, de productos químicos derivados de la madera, de pulpa y otros, la creación, el establecimiento y operación de plantas procesadoras de maderas y sus derivados; la contratación y suministro de servicio de forestación, reforestación, viveros, explotación de bosques; la administración de predios agrícolas y forestales; la importación de equipos, maquinarias, vehículos y otros elementos destinados a la consecución de los objetivos de la Sociedad.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Base de medición y presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.3 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.4 Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo, en el cual la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se encuentran en proceso de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas mediante acta del 25 de febrero de 2013.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía no mantiene inversiones temporales.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene valores como provisiones por cuentas incobrables, ya que no existe evidencia de deterioro en las cuentas por cobrar.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, (pólizas de acumulación, certificados de depósito)**

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene este tipo de activos.

- **Activos financieros disponibles para la venta (acciones, bonos, opciones, forwards).**

Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría. Estos activos se muestran como no corrientes a menos que la

Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene este tipo de activos.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, préstamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro, comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene valores como provisiones por cuentas incobrables, ya que no existe evidencia de deterioro en las cuentas por cobrar.

3.4 Existencias

Las existencias de suministros y materiales de vivero están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

3.5 Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

DEPRECIACIÓN	2013	2012
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria y Equipo		10%
Vehículos		20%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Medición del Reavalúo

Con posterioridad a su reconocimiento un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

3.6 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.7 Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la Renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%; de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la Renta diferido

El Impuesto sobre la Renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.8 Activos Biológicos

Los activos biológicos, se clasifican en: Plantas en Producción, medidas a su Costo (NIC 41, p.30), el mismo que se reconoce en los resultados del periodo, medidas a su costo, menos el deterioro acumulado según la estimación realizada. Al 31 de diciembre de 2013, no se ha reconocido ningún valor por concepto de deterioro de las plantas en producción.

3.9 Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo, por lo cual no se consideró necesario realizar análisis de interés implícito por no existir cuentas a largo plazo.

3.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene empleados en su nómina.

Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene empleados en su nómina, por lo que no mantiene valores provisionados para jubilación patronal.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene empleados en su nómina, por lo que no mantiene valores provisionados para desahucio.

3.11 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

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

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.13 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos administrativos y de venta, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.14 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.15 Normas de Contabilidad Recientemente Emitidas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Sin embargo, no es seguido proporcionar una estimación razonable de ese impacto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Nota 4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a activos financieros libres de uso y sin restricciones.

El detalle es el siguiente:

Banco		<u>2013</u>	<u>2012</u>
BANCO DEL PICHINCHA	US \$	231.75	18,579.45
BANCO BOLIVARIANO		43.24	1,793.15
Total US \$		<u>274.99</u>	<u>20,372.60</u>

Nota 5. Documentos y Cuentas por Cobrar

El detalle es el siguiente:

Descripción		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes Nacionales		890.00 (A)	10,063.82
Provisión cuentas incobrables		0.00	0.00
Total	US\$	<u>890.00</u>	<u>10,063.82</u>

(A) Corresponde a la factura No. 4392 emitida el 4 de diciembre de 2013 a la empresa "Refore", por concepto de reembolso de energía eléctrica; esta factura ha sido cobrada en el mes de febrero de 2014.

No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar, debido a la naturaleza y origen de las mismas.

Nota 6. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Se refiere a:

Descripción		<u>2013</u>	<u>2012</u>
EXPOFORESTAL INDUSTRIAL		634.59 (B)	66,669.71
Total	US\$	<u>634.59</u>	<u>66,669.71</u>

(B) Corresponden a préstamos para pagos y facturas por reembolsos de gastos del mes de diciembre de 2013, los cuales se otorga a la compañía relacionada "EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.".

Nota 7. Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
Cuenta corriente del personal	0.00	58.70
Deudores varios	0.00	4,932.05
Total	US\$ -	4,990.75

Nota 8. Inventarios

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
Existencias, suministros y materiales de vivero	27,779.35	29,259.96
Total	US\$ 27,779.35	29,259.96

Nota 9. Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
Impuestos retenidos	31,635.43 (C)	21,831.68
Anticipo Impuestos	169,359.30 (D)	167,593.66
Total	US\$ 200,994.73	189,425.34

- (C) Corresponden principalmente a valores retenidos a la compañía por concepto de impuesto a la renta, sobre las facturas emitidas por arriendos, los cuales no han podido ser compensados en la declaración de impuesto a la renta, debido a la situación de pérdidas de la compañía. El desglose de este valor es el siguiente: US\$ 16.624,18 corresponden al año 2011, US\$ 5.207,50 corresponden al año 2012; y, US\$ 9.803,75 corresponden al año 2013.
- (D) Corresponden los valores pagados al SRI por concepto de anticipos de impuesto a la renta, de acuerdo al siguiente desglose: US\$ 40.678,06 al año 2008 el cual ya no puede ser recuperado del SRI; US\$ 26.371,71 al año 2009; US\$ 52.133,27 al año 2010; US\$ 47.284,96 al año 2011; US\$ 1.125,66 al año 2012; y, US\$ 1.765,64 al año 2013. Si estos valores no pueden ser compensados se convertirían en pagos de impuestos definitivos.

Nota 10. Otros Activos Corrientes

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
Fondos fijos	42.16	344.00
Fondos por Rendir	0.00	900.00
Gastos por Recuperar	7,421.43	449.70
Total	US\$ 7,463.59	1,693.70

Nota 11. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue:

DESCRIPCIÓN	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA / DETERIORO				VALOR NETO 2013
	SALDO AL 31/12/2012	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/12/2013	
		Adiciones	Rajas			Adiciones	Bajas		
TERRENOS EN EL EXTRANJERO	24,631.86	-	-	24,631.86	-	-	-	-	24,631.86
INSTALACIONES	1,415,577.86	-	-	1,415,577.86	(847,050.71)	(141,553.40)	-	(988,604.11)	426,973.75
ACTIVOS BIOLÓGICOS (E)	80,493.51	-	(2,006.95)	77,486.56	-	-	-	-	77,486.56
TOTAL	1,529,703.23	-	(2,006.95)	1,527,696.28	(847,050.71)	(141,553.40)	-	(988,604.11)	539,092.17

Los terrenos corresponden a un inmueble ubicado en Chile – sector Pucón.

- (E) Al 31 de diciembre 2013 y 2012 corresponden a "Plantas en Producción"; la empresa obtiene ingresos a partir de noviembre de 2012, por arrendamiento del vivero forestal. Las bajas en el año 2013 corresponden a ajustes efectuados. El detalle de Plantas en Producción al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Descripción	Unidades	Valor US\$
Plantas vivero Banco Clonal	38,418.00	53,590.59
Plantas vivero Clones	28,110.00	10,569.13
Eucalyptus semilla	106,669.00	10,579.79
Plantas vivero Balsa	10,000.00	5,043.94
Plantas vivero Gmelina Reysahiwal	390,000.00	7,703.11
TOTAL		87,486.56

Nota 12. Inversiones en acciones

Corresponde a inversiones permanentes que la compañía mantiene en las siguientes sociedades:

Descripción	2013	2012
KRATA S.A. (Empresa relacionada) (F)	96,089.34	96,089.34
(-) Ajuste a VPP por el año 2013	(7,442.94)	-
Saldo KRATA S.A.	88,646.40	96,089.34
Membresía Corporativa en: ARRAYANES COUNTRY CLUB	29,700.00	29,700.00
Total	US\$ 118,346.40	125,789.34

- (F) El saldo inicial al 31 de diciembre de 2001 de las acciones en "Krata S.A." es de US\$ 66.360,00, valor al cual se han efectuado ajustes anuales en base al valor patrimonial proporcional hasta el año 2013.

Nota 13. Cuentas y Documentos por Pagar

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
Facturas por pagar: electricidad Dic. 2013	987.29	2,622.69
Acreedores varios:		
Anticipos por ventas de plantas	46,312.39	75,495.20
Garantías materiales plantas	4,047.76	4,047.76
Garantía arriendo vivero	20,000.00	20,000.00
Total	US\$ 71,347.44	102,165.65

Nota 14. Provisiones y Otras Obligaciones Corrientes

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
SUELDOS POR PAGAR	-	24,362.15
15% UTILIDADES	149.91	-
IMPUESTO A LA RENTA COMPAÑÍA	186.09	-
IVA DEBITO FISCAL	276.34	10,325.68
PROVISIONES VARIAS	-	6,968.99
PROVISION 13ER. Y 14TO. SUELDO	-	54.17
APORTES I.E.S.S. POR PAGAR	-	139.75
PRESTAMOS I.E.S.S. POR PAGAR	-	81.89
RETENCION DEL 1%	-	19.02
RETENCION DEL 2%	-	0.02
RETENCION DEL 8%	5.04	-
RETENCION DEL 10%	63.42	277.78
RETENCION 100% IVA FACTURAS	83.67	333.33
Total	US\$ 764.47	42,562.78

Nota 15. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas

Corresponden a saldos pendientes de pago a la compañía relacionada "Expoforestal Industrial S.A.", por concepto de la venta de un bien Inmueble de 22 Has. de superficie, que era parte de un Lote de terreno de 37Has. signado con el número cinco de la zona Doscientos Veintiocho, Jurisdicción de Santo Domingo de los Tsachilas, y sus construcciones civiles y maquinaria Agrícola.

Los abonos son efectuados en forma mensual; el movimiento es el siguiente:

Descripción	2013	2012
Largo Plazo: EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.:		
Saldo inicial al 31-diciembre-2007		1,408,737.86
(-) Pagos del año 2011	-	(336,746.70)
(-) Pagos del año 2012	-	(189,904.46)
Saldo anterior	882,086.70	-
(-) Pagos del año 2013	(151,400.00)	
Total	US\$ 730,686.70	882,086.70

Nota 16. Provisión por Beneficios a Empleados

Inicialmente, las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene provisiones para jubilación patronal y desahucio, debido a que ya no mantiene personal en la nómina de empleados.

El movimiento es el siguiente:

Descripción	2013	2012
Saldo Inicial	5,763.17	5,763.17
Provisión del año	0.00	0.00
Reversiones	(5,763.17)	0.00
Total	US\$ 0.00	5,763.17

Nota 17. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$ 13.513,64 el mismo que se encuentra dividido en 337.841 acciones de un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Los accionistas de la compañía son: NAVIGATOR TRANSWORLD CO. S.A. propietaria del 49,999853% de acciones, representada legalmente por el Sr. Ventura Sánchez Luco; y, PINNACLE INTERNATIONAL CORPORATION propietaria del 50,000147% de acciones, representada legalmente por el Sr. Gary Neill.

Nota 18. Reservas

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
RESERVAS LEGALES	6,756.83	6,756.83
RESERVAS FACULTATIVAS	9,806.80	9,806.80
RESERVA VALOR PATRIMONIAL INVERSION	(35,460.54)	(28,017.60)
Total	US\$ (18,896.91)	(11,453.97)

Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que las compañías limitadas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Reserva Facultativa

Se forma en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los accionistas.

Reserva por Valor Patrimonial de las Inversiones

Esta reserva se constituye con la finalidad de mantener un respaldo para el valor patrimonial de las inversiones que ha efectuado la compañía a su valor nominal.

Nota 19. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.; excepto por los ajustes resultantes del proceso de conversión a NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los cuales pueden ser utilizados para revertir o ajustar los efectos de dichas normas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a US\$ 243.208,54 y US\$ 349.308,94 respectivamente.

Nota 20. Resultados Acumulados por adopción NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados; al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo es de US\$ (145.811,50).

Nota 21. Ingresos

El detalle es el siguiente:

Descripción	2013	2012
VENTA PLANTAS VIVERO	375.00	275,542.93
Total	US\$ <u>375.00</u>	<u>275,542.93</u>

Nota 22. Costo de Ventas

El detalle es el siguiente:

Descripción	2013	2012
COSTO DE VENTA PLANTAS - VIVERO	-	293,798.73
OTROS INSUMOS DIRECTOS	-	5,351.73
MERMAS / DONACIONES - VIVERO	-	94,381.49
Total	US\$ <u>-</u>	<u>393,531.95</u>

Nota 23. Gastos de Administración y ventas

El detalle es el siguiente:

Descripción	2013	2012
HONORARIOS PROFESIONALES	US\$ 9,104.75	11,077.78
COMUNICACIONES	0.00	14.00
GASTOS DE GESTIÓN	207.66	3,462.30
GASTOS DE VEHICULOS	0.00	28.00
GASTOS DE VIAJES	53.50	31.00
PROMOCION Y PUBLICIDAD	0.00	2,000.00
SEGUROS	185.61	2,243.40
CONSUMOS BASICOS	453.08	657.15
GASTOS LEGALES / NOTARIALES	290.52	438.00
SUSCRIPCIONES	5,027.38	4,221.60
OTROS IMPUESTOS	3,442.38	8,084.09
ALIMENTACION PERSONAL	830.94	1,666.14
CAPACITACION PERSONAL	0.00	55.56
GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	1,860.10	0.00
GASTOS BANCARIOS \$	71.17	453.58
OTRAS BONIFICACIONES	0.00	105.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	208.00	917.25
GASTOS LIQUIDACION IVA	9.50	0.00
DEPRECIACIONES	141,553.40	141,553.41
SUELDOS EMPLEADOS	650.00	7,165.06
ANTICIPO DECIMO TERCERO	54.17	597.11
ANTICIPO DECIMO CUARTO	48.20	315.30
BONO UNICO Y VOLUNTARIO	0.00	200.00
APORTE PATRONAL	78.98	870.48
FONDO DE RESERVA	54.15	505.00
Total	US\$ 164,183.49	186,661.61

Nota 24. Ingresos / Egresos no operacionales

Corresponde a:

Descripción	2013	2012
Ingresos No Operacionales:		
VENTA VEHICULOS	0.00	14,285.71
OTROS INGRESOS	49,867.46	177,901.95
INGRESOS POR ARRIENDO VIVERO	120,000.00	15,000.00
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ 169,867.46	207,187.66
Egresos No Operacionales:		
OTROS GASTOS	5,059.53	2,319.72
COSTO DE VENTA VEHICULOS	0.00	6,317.71
TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ 5,059.53	8,637.43

Periodo 2013:

Otros Ingresos: Corresponde principalmente a la venta de 2 camionetas totalmente depreciadas a la compañía relacionada "Expoforestal Industrial S.A.", y a regularizaciones internas de cuentas.

Otros gastos: Corresponde a los registros de gastos no deducibles de la compañía.

Nota 25. Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El detalle es el siguiente:

Descripción	2013	2012
Utilidad/(Pérdida) en Libros	US\$ 999.44	(106,100.40)
Afectación NIIF	-	-
Impuesto Diferido Corriente	-	-
Utilidad/(Pérdida) Contable	999.44	(106,100.40)
Menos:		
15% participación trabajadores	(149.91)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	849.53	(106,100.40)
Provisión para Impuesto a la renta	US\$ (186.09)	-

Nota 26. Otros Aspectos Relevantes

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Nota 27. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Hasta la fecha de la emisión de este informe (Febrero 21 de 2014) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.