

## INFORME DE PRESIDENTE

AÑO 2012

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DEL PROGRAMA FACE DE FORESTACION PROFAFOR DEL ECUADOR – PROFAFOR S.A.

Este informe de administración que presento como Presidente y Representante Legal de la Compañía PROFAFOR S.A., se refiere al ejercicio fiscal del año 2012 y al cumplimiento de la Resolución 92-1-4-3-0013 de la Superintendencia de Compañías (Registro Oficial #44 del 13 de octubre de 1992), que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes anuales que presentan los administradores a las Juntas Generales:

1. La compañía se ha desempeñado dentro de un entorno empresarial satisfactorio a pesar de los constantes cambios jurídicos, legales y tributarios en materia de compañías que el gobierno nacional ha realizado.
2. Las metas y objetivos planeados para el presente año fueron cumplidas en su gran mayoría. Las disposiciones de la Junta General se acataron totalmente. La compañía no dispone de Directorio.
3. En referencia a los temas laborales, durante el año se presentaron las siguientes novedades de personal. En agosto se contrató a un vendedor profesional para que promocionara los productos y algunos servicios de la compañía. A pesar de su iniciativa y perfil de profesional en marketing, no logró cumplir con las expectativas y renunció los primeros días de enero 2013. Para atender un contrato de consultoría con el Ministerio del Ambiente (MAE) y KFW de Alemania, se contrató un ingeniero forestal y un asistente de campo a término fijo por dos años. Las obligaciones con el Ministerio de Relaciones Laborales se han automatizado en su mayoría; en el 2012 se inició la legalización de contratos y actas de finiquito vía mail, para lo cual la empresa tuvo que ingresar en la página correspondiente la información de la empresa y de los empleados de acuerdo a lo requerido por el Ministerio por medio de esta web, lo que tomó más tiempo de lo planificado. Se mantiene la declaración de pago de beneficios sociales, los cuales se han estado manejando por medio de los abogados.
4. El total de gastos realizados durante el 2012 superó en un 10% al del 2011, lo cual considerando el resultado logrado en Ingresos, es un valor que justifica el esfuerzo realizado para llegar a este margen. Los ingresos totales para el 2012 fueron de US\$549.894 y los gastos totales fueron de US\$ 473.418 dando un resultado positivo de US\$76.476 después de impuestos y de pago de utilidades a trabajadores y antes de aplicación de NIIF. Con relación a la meta prevista en el presupuesto 2012, no se cumplió el total de ingresos (solamente el 64%) debido a que no se tuvo suerte con la contratación de un vendedor y además hubo una disminución de los ingresos por ventas de semillas y servicios; pero igualmente los gastos bajaron sustancialmente logrando un balance positivo al final del ejercicio. Con relación al año 2011, los ingresos fueron superiores en un 12,7%.
5. El resultado neto logrado en el año 2012 fue de US\$76.476, una cifra muy considerable con respecto a los de muchos años atrás. Se cumplió con el pago de utilidades a los empleados conforme la Ley y se canceló el impuesto a la renta anual, el cual ascendió a US\$23,233. Se aplicó el Art. 11 de la LRTI el que permite la amortización de pérdidas tributarias obtenidas en años anteriores, con lo que la base de cálculo del impuesto a la renta se redujo en US\$24,500, disminuyendo el impuesto a US\$17.303, obteniéndose un ahorro de US\$5,930. De la cantidad a

pagar de impuesto se tuvo en cuenta las retenciones y anticipos pagados anteriormente por este concepto, logrando cancelar únicamente la cantidad de US\$6,096. En conclusión, un eficiente cálculo y manejo del valor que inicialmente se tenía que pagar.

6. Los gastos fijos se redujeron de US\$60.420 en el 2011 a US\$59.820 en el 2012 y representaron el 12,5% del total de gastos; se mantuvo el margen del 10,9% de este gasto fijado en el presupuesto 2012 con respecto a los ingresos totales. El costo del personal se cerró en US\$173.174 lo cual no superó lo presupuestado, a pesar de haber incrementado los salarios en un 5% y en algunos casos el 10%, y su representación con respecto a los gastos totales fue de 36,6% de los ingresos totales.
7. La venta de semillas e hidro-retenedor se mantuvo como las principales fuentes de ingreso en la gestión de PROFAFOR, tal como ocurrió en el 2010 y 2011. Estas representaron en semillas el 31%, el cual disminuyó en 4% con respecto al año anterior; y en hidro-retenedor representó el 8% disminuyendo en 4% con relación al 2011. La principal causa de esta disminución fue el exceso de lluvias que hace que las siembras se pospongan o no se requiera de hidrogel, que es un retenedor de humedad. En total se importaron 1.6 toneladas de semillas forestales, en especial de teca y melina mejorada con las cuales se logró mantener los niveles de rentabilidad bruta; y 6 toneladas de hidro-retenedor con un buen nivel de resultado bruto. La cartera por cobrar a clientes con respecto al año 2012 se cierra con un valor de US\$16.319: un 46% corresponde a facturas giradas en el mes de Diciembre a clientes en Perú por concepto de servicios de consultoría y el resto (54%) a clientes por venta de productos que por procesos administrativos internos se toman treinta días para liquidar sus obligaciones. En general la cartera que maneja PROFAFOR es sana ya que su recuperación no supera los 90 días plazo y su representación con respecto del total de activos es el 0.04%. Los inventarios están representado por stock requerido para suplir ventas del primer trimestre de teca, melina, pino e hidro-retenedor.
8. Los servicios técnicos y consultorías especializadas lograron un incremento del 153% con relación al 2011, ya que estos suman la facturación a Face the Future (Holanda) por el monitoreo realizado a sus plantaciones por el año 2012 y se sumaron ingresos provenientes del 30% de la venta de los recursos forestales de los contratos de forestación terminados, los cuales ascendieron a US\$48.818. A esto se suma el saldo de los fondos recibidos hasta el 31 de Diciembre de 2012 que fue de US\$81.590, por concepto de exportación de servicios a Face the Future, por resolución de los accionistas de la compañía de facturar estos montos.
9. Los ingresos financieros descendieron en un 84% ya que en el 2012 se presentó un evento excepcional con respecto al Banco de Guayaquil el cual debido a nuevas regulaciones debió vender de bienes inmuebles que aumento su capital, pero que afectó el valor de la acción nominal por una especulación en la sobre oferta de las mismas.
10. Con relación a la aplicación de las NIIFs, se trabajó la totalidad del proceso, que es recolección de información para cálculo de ajustes por implementación NIIF's, desarrollo de capacitación en cada tema que afectaría a los balances de PROFAFOR, revisión de los posibles balances que se presentarían a los entes de control. De esto aún queda lo principal, que es la aprobación de los ajustes por parte de la junta de accionistas de PROFAFOR ya que uno de los de mayores impactos es lo relacionado con inventarios y con pasivos. Con esta aprobación se procede a la elaboración de balances e información anexa a estos a realizarse en forma mensual. El cumplimiento de esta disposición exigió el doble de tiempo administrativo, ya que se tiene que trabajar en cambiar manualmente el nombre de cada cuenta contable y luego hacer anexos y detalles más explícitos del manejo de cada uno y trabajar solo en base a provisiones y luego ajuste de éstas; prácticamente se debe llevar dos contabilidades, una para la Superintendencia y otra para el SRI.

11. Se continuó con el proceso de nombramiento de representantes nacionales para los dos únicos accionistas extranjeros de la compañía y se entregó toda la información de los accionistas extranjeros a la Superintendencia de Compañías. Para este proceso se recibió el apoyo de los asesores legales de la compañía.
12. En relación a Forestvida Cia. Ltda, se mantuvo el acuerdo para que PROFAFOR preste servicios técnicos y operativos y que se concentraron en las siguientes actividades principales: elaboración del plan de manejo para el establecimiento y manejo de la plantación forestal; el Plan fue aprobado por Face the Future; elaboración del presupuesto proyectado para el establecimiento y manejo de la plantación forestal de teca y balsa; contratación del personal para la siembra de la plantación forestal planificada; adquisición de equipos, materiales, e insumos necesarios para la siembra de la plantación (plantas, gavetas, fertilizantes, hidrokeeper); coordinación y supervisión en general del establecimiento propiamente dicho de la plantación forestal. En este año se establecieron 42,83 ha, de las cuales 5,72 ha pertenecen balsa, y 37,11 ha de teca. Se realizó un análisis de sobrevivencia y todos los lotes superan el 90%. Se coordinó y verificaron actividades de mantenimiento de la plantación establecida durante todo el año. Se efectuaron labores de mantenimiento (limpieza de malezas en calles y limpieza alrededor de la planta) en toda la plantación establecida. Se construyeron fajas corta fuegos perimetrales en toda la plantación, con un ancho de 3 m. Se coordinó el mantenimiento general de la propiedad. Se efectuaron mejoras en la infraestructura de la propiedad, tales como: reparación de una alcantarilla sobre la vía de acceso principal a la finca, se cambiaron postes del tendido eléctrico, y se reparó algunos lugares con cerca antigua. Se establecieron 51 parcelas permanentes georeferenciadas y pintadas, para conocer la dinámica de crecimiento de la plantación, así como también para conocer la efectividad del hidrokeeper. Se realizó una investigación rápida in situ sobre los precios de compra de la madera de teca y balsa en la zona de Quevedo-Balzar, así como también costos para su aprovechamiento. Como producto de esta investigación se obtuvo un documento base que sirvió para generar modelos financieros forestales. Se buscaron propiedades cercanas a la Fronda para compras futuras: se visitaron un total de 4 propiedades con posibilidades de compra. Los accionistas decidieron aplazar la compra de nuevas tierras hasta no tener claridad sobre futuros proyectos. Se adquirieron 800 plantas nativas y se plantaron en un área de 4 ha restantes de acuerdo al plan de manejo. Se coordinó y supervisó el cumplimiento de actividades planificadas en el plan de manejo establecido y aprobado.
13. Con el fin de mejorar el flujo de caja del proyecto de Forestvida, se decidió invertir en actividades de corta duración que generen recursos para poder manejar la plantación de largo plazo. Por esta razón se decidió arrendar 10 ha de terreno para el cultivo de maíz. El terreno fue alquilado a la señora Felicita Figueroa hasta el mes de agosto del 2013. Se elaboró un estudio rápido sobre el costo-beneficio del establecimiento del cultivo de maíz. Como producto de esta actividad se obtuvo un documento elaborado que sirvió de base para toma de decisiones. Se adquirieron los insumos necesarios, se coordinó los detalles para la siembra del maíz y se contrató el personal necesario para la siembra en el mes de diciembre.
14. Las representaciones de exclusividad de venta de semillas suscritas con El Semillero de Colombia y el CATIE de Costa Rica se mantuvieron. En general, las importaciones provenientes del CATIE se disminuyeron en un 20% con respecto al 2011; pero con El Semillero se mantuvieron similares con respecto al año anterior, pero no llegando aún a los niveles del año 2009. Con relación al hidro-retenedor se incrementó su importación en un 50% más que en el 2011.

diagnóstico de escenarios turísticos que existen en las comunidades vecinas al PCB de acuerdo al criterio comunitario. Se realizaron 3 estudios científicos sobre la flora de la parte alta e intermedia del BPC, fauna de la parte alta y un estudio de la ictiofauna en los principales ríos del BPC. Se diseñó y elaboró placas para los mojones y rótulos y se colocaron en los límites del BPC en los sectores Alto Tena – Pano y Santa Rita. Se imprimieron cartillas sobre "Fauna de la parte alta del Colonso", "Flora de la parte alta del Colonso" y "Fauna acuática del BPC, indicadora de calidad de agua". Se realizó el levantamiento geográfico del nuevo sendero llamado "cascadas", con su respectiva infraestructura: sendero, puentes y pasamanos y se prestó vigilancia y control de actividades ilegales.

19. La compañía no ha reactivado el proceso de certificación forestal de las plantaciones con la auditora internacional alemana GFA, hasta tanto no se determine un beneficio económico por la venta de la madera certificada obtenida de las plantaciones de PROFAFOR.
20. La prestación de servicios de asistencia técnica forestal se continuó, especialmente a clientes que desean establecer plantaciones forestales en sus propiedades y otros de evaluación y valoración de calidad de plantaciones de teca en la costa del país.
21. El quipo técnico de la compañía ha logrado consolidarse en la preparación de propuesta técnicas a diferentes segmentos del sector de los recursos forestales a nivel nacional e internacional. Se prepararon catorce propuestas principalmente a organismos internacionales que operan en la región, dando como resultado la aprobación de tres de ellas: RAMSA, KFW-MAE y Kempery Tours demostrando un 21% de efectividad.
22. La compañía logró un contrato de consultoría con la empresa peruana Reforestadora Amazónica S.A. (RAMSA) para la asesoría y elaboración de un Documento de Diseño de Proyecto (PDD) de un proyecto de reforestación comercial sobre 1.500 ha en el Municipio de Puerto Inca, Departamento de Huanuco, Perú. El contrato se consolidó a finales de año por un término de un año y se iniciaron actividades de asesoría en la compilación y evaluación de información especializada. Igualmente el Gerente preparó presentaciones sobre el tema para una visita a Perú para dar inicio a las actividades en forma oficial.
23. Con el banco alemán KFW y el MAE, se ganó una licitación para desarrollar la consultoría "Desarrollo de capacidades locales en Napo para la sostenibilidad de la conservación de bosques", por un término de 24 meses y que consiste esencialmente en apoyo al Programa Socio Bosque del MAE para ampliación de sus actividades de conservación en la provincia de Napo, junto con todas las actividades de capacitación, empoderamiento, supervisión de planes de inversión, delimitación de nuevas áreas y firma de nuevos contratos de conservación. Como primera actividad, se consensuó con el KFW – MAE el plan general de trabajo y uno detallado para el primer trimestre del contrato.
24. Otra consultoría que se consolidó fue la estimación de contenidos de carbono de un bosque natural privado por un término de tres meses perteneciente a la empresa Kempery Tours y localizado en el sector Tiwino de la provincia de Orellana con una superficie de 4.500 ha. Se realizó el levantamiento planimétrico de la propiedad y se procedió a realizar el inventario forestal y de carbono. Se contrató personal profesional necesario, se preparó la logística, se capacitó personal en campo, se realizó el trabajo de campo, analizó la información recolectada, preparó el informe final y el trabajo fue recibido a satisfacción por el cliente.
25. En relación con el proyecto REDD en Orellana con comunidades kitchwas, se apoyó a la sistematización de la experiencia de la compañía en el diseño y formulación del proyecto REDD conjuntamente con GIZ. Se logró consensuar la última versión del documento. Por otro lado se

socializó el proyecto REDD y la posición del MAE frente a estos proyectos. Para ello se realizó una reunión con miembros de las comunidades Juan Pío Montufar.

26. La compañía no siguió apoyando a la Corporación de Desarrollo Shuk Makilla, por cuanto hay un total desacuerdo entre sus miembros. Mantiene los reportes mensuales ante el SRI pero se entregará la administración directamente a las comunidades involucradas.
27. Con respecto al fortalecimiento del conocimiento, capacitación e intercambio de experiencias; el especialista en temas sociales participó en el curso internacional "Formación de Capacitadores en gobernanza y gestión forestal con énfasis en REDD" organizado por GIZ/CATIE. El coordinador forestal participó en el taller de intercambio de experiencias REDD+ en Ecuador a escala de proyectos y como expositor en el taller REDD Indígena organizado por la COICA en la ciudad del Puyo, con el tema "Experiencias en la aplicación de la metodología de inventario de carbono preparada por la ENF-MAE". La Coordinado en SIG atendió el curso "Formulación de Proyectos con Enfoque de Marco Lógico" organizado por el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA) – Ecuador, y asistió a reuniones organizadas por Flora y Fauna Internacional en el marco del diseño de proyectos REDD en Ecuador. Atendió un Webinar : Corporate standard training con el estándar GHG protocol para cálculo de huella de carbono y participó en el taller de intercambio de experiencias REDD+ en Ecuador a escala de proyectos organizado por la GIZ. La Asistente a Gerencia participó en un curso de capacitación sobre atención al cliente en la Cámara de Comercio de Quito para mejorar las ventas de la empresa.



**LUIS FERNANDO JARA**  
Presidente  
PROFAFOR S.A.

Quito DM, Abril 30 del 2013

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 período.

#### 2.19. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

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

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

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

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

#### 2.20. 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 las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.



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

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

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.

#### 2.21. Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

#### 2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

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

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

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

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

#### 2.23. Costo de ventas.

El costo de venta incluye todos aquellos costos relacionados con la prestación del servicio de asesoría forestal, manejo de plantaciones y servicios de mitigación de cambio climático, además de todos los costos incurridos para la venta de las semillas certificadas, libros forestales, hidrokeeper y otros insumos.

#### 2.24. Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, vehículos y equipo, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

#### 2.25. Medio ambiente.

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

#### 2.26. Estado de Flujos 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 Integral.



3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia General y Gerencia Administrativa - Financiera, son las responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, la empresa administran una serie de procedimientos y políticas desarrollados para disminuir su exposición al riesgo.

3.2. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión de maquinaria, vehículos y equipos.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, esto se debe a que sus vehículos están asegurados contra todo tipo de siniestros, lo cual, atenúa y reduce posibles pérdidas importantes en el caso de existir algún tipo de siniestro tales como robo, incendio, entre otros.

- Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía en eventuales ocasiones se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que algunas empresas extranjeras que solicitan sus servicios prefieren cerrar contratos en moneda de su país, sin embargo en la mayoría de sus compras y ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.

- Riesgo de interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la compañía no registra operaciones financieras con bancos locales o internacionales ni otros proveedores.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a. Año 2012	4.16%.
b. Año 2011	5.41%.
c. Año 2010	3.33%.

- Riesgo de precio de producto.

La Compañía se ve expuesta a riesgos moderados, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es variable, por que se determinan mediante las cotizaciones nacionales e internacionales del mercado.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS 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 y los correspondientes cargos por depreciación para la maquinaria, vehículos y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, 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. Otras estimaciones.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- 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 jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

#### 5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

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

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de la Compañía Programa Face de Forestación Profafor del Ecuador S.A. corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía Programa Face de Forestación Profafor del Ecuador S.A. aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de la Compañía Programa Face de Forestación Profafor del Ecuador S.A. es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012. La NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra 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 ha establecido la aplicación opcional de ciertas 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 ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.



5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La Compañía aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.  
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.  
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.  
La Compañía optó por reconocer su maquinaria, vehículos y equipos a valor razonable al 01 de enero de 2011.
- d. Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.  
La Compañía reconoció las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.

- 
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.  
La Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que 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 desmantelamiento incluido en el costo de maquinaria, vehículos y equipos.  
Esta exención no es aplicable.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.  
Esta exención no es aplicable.
- n. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.  
Esta exención no es aplicable.
- p. Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio; e  
Esta exención no es aplicable o ver su aplicabilidad.
- q. Hiperinflación grave  
Esta exención no es aplicable o ver su aplicabilidad.
- 5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía:

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

- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

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

- a. Al 31 de diciembre y al 01 enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja activos que no cumplían con las características de activos intangibles por un importe de 2,908 y 694 respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía decidió evaluar el deterioro por obsolescencia y lenta rotación del inventario cuyo efecto asciende a 33,521.
- c. Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011,, la Compañía decidió reprocesar la depreciación acumulada de su maquinaria, vehículos y equipos según vida útil financiera considerando lo que indica la NIIF 1, Parte B (sección G17) el efecto de este ajuste a 46,672 y 32,220 respectivamente.
- d. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía registro la totalidad de la provisión para jubilación patronal y desahucio por 4,837 y 2,973 respectivamente.
- e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde al impuesto diferido por cobrar y por pagar generado por los ajustes y diferencias temporarias por un importe de 673 y 3,884 respectivamente.

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

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



Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio según Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC	66,189	68,092
<u>Efecto de la transición a las NIIF:</u>		
(-) Activo intangible (a)	2,908	694
(-) Inventario (b)	(33,521)	(33,521)
(+) Costo atribuido y corrección depreciación acumulada de maquinaria, vehículos y equipo (c)	46,672	32,220
(-) Provisión por beneficios a empleados (d)	(4,837)	(2,973)
(+) Efecto de impuestos diferidos (e)	673	3,884
<b>Total efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>11,895</b>	<b>304</b>
<b>Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF</b>	<b>78,084</b>	<b>66,396</b>

5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

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

Concepto	2011
Pérdida neta del ejercicio según Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC	(1,903)
<u>Efecto de la transición a las NIIF:</u>	
(+) Baja de impuestos (a)	2,214
(+) Corrección depreciación acumulada de maquinaria, vehículos y equipos (b)	14,452
(-) Provisión por beneficios a empleados (d)	(1,864)
(-) Liberación/Constitución de impuesto diferido (e)	(3,211)
<b>Total efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>11,591</b>
<b>Ganancia según Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF</b>	<b>9,688</b>

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

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,181	-	1,181
<b>Activos financieros</b>			
A valor razonable con cambios en resultados	53,336	-	53,336
Mantenidos hasta el vencimiento	154,873	-	154,873
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	20,660	-	20,660
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	430	-	430
Inventarios	112,131	(33,521)	78,610
Activos por impuestos corrientes	48,091	-	48,091
<b>Total activos corrientes</b>	<b>390,702</b>	<b>(33,521)</b>	<b>357,181</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Maquinaria, vehículos y equipos	31,099	46,672	77,771
Activo intangible	1,854	2,908	4,762
Activo por impuesto diferido	-	12,076	12,076
Otros activos no corrientes	21	149,397	149,418
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>32,974</b>	<b>211,053</b>	<b>244,027</b>
<b>Total activos</b>	<b>423,676</b>	<b>177,532</b>	<b>601,208</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	20,147	-	20,147
Otras obligaciones corrientes	3,452	-	3,452
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>23,599</b>	<b>-</b>	<b>23,599</b>
<b>Suman y pasan</b>	<b>23,599</b>	<b>-</b>	<b>23,599</b>

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	23,599	-	23,599
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	322,310	149,397	471,707
Provisiones por beneficios a empleados	-	4,837	4,837
Anticipo de clientes	11,578	-	11,578
Pasivo diferido	-	11,403	11,403
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>333,888</b>	<b>165,637</b>	<b>499,525</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>357,487</b>	<b>165,637</b>	<b>523,124</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	100,800	-	100,800
Aportes de accionistas para futura capitalización	105,500	-	105,500
<b>Resultados acumulados</b>			
Ganancias acumuladas	(140,111)	-	(140,111)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	11,895	11,895
<b>Total patrimonio</b>	<b>66,189</b>	<b>11,895</b>	<b>78,084</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>423,676</b>	<b>177,532</b>	<b>601,208</b>

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

	Saldo NEC a Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 1, 2011
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	9,737	-	9,737
<b>Activos financieros</b>			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	50,058	-	50,058
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	141,561	-	141,561
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	10,652	-	10,652
Inventarios	96,529	(33,521)	63,008
Activos por impuestos corrientes	55,580	-	55,580
<b>Total activos corrientes</b>	<b>364,117</b>	<b>(33,521)</b>	<b>330,596</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Maquinaria, vehículos y equipos	43,770	32,220	75,990
Activo intangible	4,688	694	5,382
Activo por impuesto diferido	-	11,783	11,783
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>48,458</b>	<b>44,697</b>	<b>93,155</b>
<b>Total activos</b>	<b>412,575</b>	<b>11,176</b>	<b>423,751</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	26,885	-	26,885
Otras obligaciones corrientes	2,981	-	2,981
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>29,866</b>	<b>-</b>	<b>29,866</b>
<b>Suman y pasan...</b>	<b>29,866</b>	<b>-</b>	<b>29,866</b>

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo NEC a Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 01, 2011
Suman y vienen...	29,866	-	29,866
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	311,689	-	311,689
Provisiones por beneficios a empleados	-	2,973	2,973
Anticipo de clientes	2,928	-	2,928
Pasivo diferido	-	7,899	7,899
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>314,617</b>	<b>10,872</b>	<b>325,489</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>344,483</b>	<b>10,872</b>	<b>355,355</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	100,800	-	100,800
Aportes de accionistas para futura capitalización	105,500	-	105,500
<b>Resultados acumulados</b>			
Pérdidas acumuladas	(138,208)	-	(138,208)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	304	304
<b>Total patrimonio</b>	<b>68,092</b>	<b>304</b>	<b>68,396</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>412,575</b>	<b>11,176</b>	<b>423,751</b>

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.

Por el año terminado en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	393,152	-	393,152
Costo de ventas	164,283	-	164,283
<b>Ganancia bruta</b>	<b>228,869</b>	<b>-</b>	<b>228,869</b>
Otros ingresos	37,053	7,955	45,008
<b>Gastos:</b>			
Gastos de ventas	2,014	-	2,014
Gastos administrativos	234,340	(7,042)	227,298
Gastos financieros	26,047	195	26,242
Otros gastos	123	-	123
	<b>262,524</b>	<b>(6,847)</b>	<b>255,677</b>
<b>Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias</b>	<b>3,398</b>	<b>14,802</b>	<b>18,200</b>
15% Participación trabajadores	510	-	510
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>2,888</b>	<b>14,802</b>	<b>17,690</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	4,791	-	4,791
Efecto impuestos diferidos	-	3,211	3,211
	<b>4,791</b>	<b>3,211</b>	<b>8,002</b>
<b>(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas</b>	<b>(1,903)</b>	<b>11,591</b>	<b>9,688</b>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>(1,903)</b>	<b>11,591</b>	<b>9,688</b>



5.1.11. Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2011.

Por el año terminado en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	486,843	(95,479)	391,364
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(400,109)	168,882	(231,227)
Impuesto a las ganancias	(2,171)	(11,196)	(13,367)
Gastos financieros	(1,603)	(24,445)	(26,048)
Otros, neto	99,116	(29,786)	69,330
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>182,076</b>	<b>7,976</b>	<b>190,052</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Pago por compra de maquinaria, vehículos y equipos	(199)	(7,956)	(8,155)
Efectivo pagado en activos financieros mantenidas hasta el vencimiento	(92,532)	64,809	(27,723)
Efectivo pagado en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(20)	(13,292)	(13,312)
Aportes entregados para futuras capitalizaciones	-	(149,418)	(149,418)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(92,751)</b>	<b>(105,857)</b>	<b>(198,608)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>			
Efectivo pagado por prestamos largo plazo	(149,378)	149,378	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(149,378)</b>	<b>149,378</b>	<b>-</b>
Aumento neto de efectivo	(60,053)	51,497	(8,556)
<b>Efectivo:</b>			
Al inicio del año	61,234	(51,497)	9,737
Al final del año	1,181	-	1,181



**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresada en dólares)

Por el año terminado en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Resultado integral total del año</b>	(1,903)	11,591	9,688
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Depreciación	12,872	(6,498)	6,374
Amortización	2,834	(2,214)	620
Actualización inversiones	24,445	-	24,445
Impuesto diferido	-	3,211	3,211
Provisión participación trabajadores	510	-	510
Provisión impuesto a las ganancias	4,791	-	4,791
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	1,670	1,670
Costo financiero beneficios a empleados	-	194	194
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7,742)	(2,266)	(10,008)
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	(430)	(430)
Aumento en inventarios	(15,602)	-	(15,602)
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	16,065	16,065
Aumento en cuentas y documentos por pagar	163,664	(10,384)	153,280
Aumento en otras obligaciones corrientes	-	1,754	1,754
Disminución en participación a trabajadores	(1,793)	-	(1,793)
Disminución en impuesto a las ganancias	-	(13,367)	(13,367)
Aumento en anticipos de clientes	-	8,650	8,650
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>182,076</b>	<b>7,976</b>	<b>190,052</b>



**PROGRAMA FACE DE FORESTACION**  
**PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**6. EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Pichincha C.A.	5,432	881	9,417
Caja general	300	300	320
	5,732	1,181	9,737

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, corresponde a inversión de acciones del Banco de Guayaquil, que a criterio de la Administración de la Compañía fueron adquiridas para negociarlas al corto plazo, las cuales, se encuentran actualizadas a valor de mercado al final de cada período por 30,936; 53,336 y 50,058 respectivamente.

**8. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Fondo Friends Provident:</b>			
Corresponde a fondos que actualmente en su plan de ahorro con la compañía, generan un interés anual del 8% al 15%.	-	50,224	86,000
<b>Banco Solidario S.A.:</b>			
Certificado de inversión a plazo, genera un interés anual del 4.75% para el año 2011 con vencimiento de 61 días.	77,063	70,000	-
Suman y pasan...	77,063	120,224	86,000



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...	77,063	120,224	86,000
<b>AFP Génesis:</b>			
Corresponde a fondos de inversión máster, estratégico y máximo, los cuales generan intereses anuales entre el 4% y 7%.	687	30,585	51,497
<b>Banco de Guayaquil S.A.:</b>			
Certificado de inversión a plazo, genera un interés anual del 3.75% para el año 2014 con vencimiento de días.	23,004	-	-
Intereses por cobrar	-	4,064	4,064
	<u>100,754</u>	<u>154,873</u>	<u>141,561</u>

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes	(1) 16,320	15,939	5,385
Otros	1,862	4,721	5,267
	(2) <u>18,182</u>	<u>20,660</u>	<u>10,652</u>

(1) Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Reforestadora Amazonica S.A	7,626	-	-
Serviforest	4,805	-	-
Suman y pasan...	<u>12,431</u>	-	-



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...	12,431	-	-
Aglomerados Cotopaxi S.A	3,339	-	-
Lozada Jácome Hugo Asisclo	550	-	-
Giz Cooperación Técnica Alemana	-	9,307	-
Centro de estudios y acción social-CEAS	-	1,682	-
Rojas Rojas Jaime	-	1,365	1,365
Novopan Del Ecuador S.A.	-	1,134	-
ESPE-Santo Domingo	-	633	1,932
Cabrera Mario	-	-	659
Insuasti Ramos Rodrigo	-	-	655
Varios	-	1,818	774
	<b>16,320</b>	<b>15,939</b>	<b>5,385</b>

(2) Los vencimientos de esta cuenta fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>No vencidos:</b>			
Entre 0 y 90 días	16,320	13,883	1,088
Entre 91 y 180 días	-	57	892
<b>Vencidos:</b>			
Más de 12 meses	-	1,999	3,405
	<b>16,320</b>	<b>15,939</b>	<b>5,385</b>

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Fundación Bosques para la Conservación (Nota 33)	-	430	-



**PROGRAMA FACE DE FORESTACION**  
**PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Inventarios de productos terminados y mercaderías en almacén - comprado a de terceros (1)	43,725	70,538	63,008
Mercaderías en tránsito (2)	26,180	8,072	-
	<b>69,905</b>	<b>78,610</b>	<b>63,008</b>

(1) Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Semillas	42,567	62,938	51,955
Libros	681	1,023	1,065
Hidrokeeper	477	6,577	9,988
	<b>43,725</b>	<b>70,538</b>	<b>63,008</b>

(2) Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Importación en tránsito semillas	-	8,072	-
Otras importaciones	26,180	-	-
	<b>26,180</b>	<b>8,072</b>	<b>-</b>



PROGRAMA FACE DE FORESTACION  
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	16,828	39,515	44,383
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 21)	-	8,576	11,197
	<b>16,828</b>	<b>48,091</b>	<b>55,580</b>

13. MAQUINARIA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b><u>Maquinaria, vehículos y equipos, neto</u></b>			
Vehículos	59,652	63,038	66,415
Maquinaria y equipo	7,959	9,911	6,870
Equipo de computación	1,577	2,706	2,413
Muebles y enseres	2,089	2,116	292
	<b>71,277</b>	<b>77,771</b>	<b>75,990</b>
<b><u>Maquinaria, vehículos y equipos, costo</u></b>			
Vehículos	66,415	66,415	66,415
Maquinaria y equipo	11,619	11,619	6,870
Equipo de computación	3,739	3,739	2,413
Muebles y enseres	2,743	2,372	292
	<b>84,516</b>	<b>84,145</b>	<b>75,990</b>