



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A.
- RUC de la entidad:
1791251849001.
- Domicilio de la entidad:
Av. Amazonas 33-319 y Rumipamba, Edif. Torre la Carolina, piso 3, Oficina 301.
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.
- País de incorporación:
Ecuador.
- Descripción:

La Compañía Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A. fue constituida el 01 de Julio de 1993, en la ciudad de Quito - Ecuador, el objetivo principal de la Compañía es llevar acabo y proveer servicios profesionales y técnicos y otras actividades relacionadas con forestación y/o reforestación en el Ecuador, específicamente, desempeñando actividades como selección y calificación de beneficiarios, viveristas y de áreas propuestas para el programa, preparación, manejo, supervisión y evaluación de las actividades realizadas por los beneficiarios de programas de forestación y manejo forestal.

Con fecha 3 de junio de 1993, la Fundación Holandesa Stichting Forests Absorbing Carbon dioxide Emission (FACE) suscribió un convenio de Cooperación con el Instituto Ecuatoriano Forestal y de Áreas Naturales y Vida Silvestre (INEFAN), hoy Ministerio del Ambiente, con el objeto de proveer fondos para la captación y compensación del dióxido de carbono (Co2) por medio de la forestación y/o reforestación y el manejo sostenible de tierras de propiedad privada, dicha empresa se denominó Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A.

- Estructura organizacional y societaria:

La Compañía Programa Face de Forestación Profafor del Ecuador S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.



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

(Expresadas en dólares)

- Representante legal.

El Sr. Luis Fernando Jara Navarro, representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la compañía; entre otros.

- La composición accionaria:

Las acciones de la Compañía Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Face The Future B.V.	99,792	99%
Stichting Forest Forever	1,008	1%
	100,800	100%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Periodo contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de Programa Face de Forestación Profafor del Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

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

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

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.



**PROGRAMA FACE DE FORESTACION
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.**

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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



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

(Expresadas en dólares)

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



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A. en el período 2012. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

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

2.7. Activos financieros.

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

- Préstamos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

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

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

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

2.8. Inventarios.

Los inventarios de libros, semillas e hidrokeeper, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario renta e IVA y retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y ente de control, las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Maquinaria, vehículos y equipos.

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

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

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

El costo inicial de la maquinaria, vehículos y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

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

El costo de los elementos de maquinaria, vehículos y equipos comprenden:

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria, vehículos y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

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

La vida útil para la maquinaria, vehículos y equipos se han estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	8 años	2%
Equipo de oficina	5 a 8 años	2% al 5%
Vehículos	20 años	10% al 15%%
Equipos de computación	5 a 8 años	2%
Equipo electrónico	8 años	2%

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

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

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

La Compañía cada año analiza y estima el posible valor en el tiempo relacionado a costos posteriores por desmantelamiento, los mismos que son justificados en ciertos casos por evaluaciones externas o por funcionarios internos de la Compañía.

Anualmente se revisará el importe en libros de su maquinaria, vehículos y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.12).

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

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

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

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

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

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

2.13. Costos por intereses.

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

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

2.14. Otros activos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde principalmente a las inversiones en acciones y aportes para futuras capitalizaciones realizadas en su relacionada Foresvida S.A.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

- Acciones en subsidiarias, son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro (si la hubiere).
- Acciones en asociadas, son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro (si la hubiere).
- En otras compañías, son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posterior al valor razonable.

Subsidiarias son todas las entidades dependientes (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que el Programa Face de Forestación Profafor del Ecuador S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que viene acompañado generalmente de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Compañía controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los aportes para futuras capitalizaciones son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal, menos cualquier pérdida por deterioro (si la hubiere).

2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias, que son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.16. Préstamos y otros pasivos financieros.

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

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

2.17. Cuentas y documentos por pagar no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar no corrientes corresponden principalmente a valores por pagar por concepto de contratos cancelados y anticipos entregados por terceros para ejecución de proyectos específicos, los cuales son reconocidos al inicial y al final de cada período a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro (si la hubiere).

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

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

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y

- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

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



PROGRAMA FACE DE FORESTACION
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.



PROGRAMA FACE DE FORESTACION PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 periodos 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 CINIF 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:

(Expresadas en dólares)

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
Total efecto de la transición a las NIIF	11,895	304
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	78,084	66,396

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)
Total efecto de la transición a las NIIF	11,591
Ganancia según Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	9,688

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
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,181	-	1,181
Activos financieros			
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 <i>no relacionados</i>	20,660	-	20,660
Documentos y cuentas por cobrar clientes <i>relacionados</i>	430	-	430
Inventarios	112,131	(33,521)	78,610
Activos por impuestos corrientes	48,091	-	48,091
Total activos corrientes	390,702	(33,521)	357,181
Activos no corrientes			
Maquinaria, vehículos y equipos	31,099	46,672	77,771
Activo <i>intangible</i>	1,854	2,908	4,762
Activo por impuesto diferido	-	12,076	12,076
Otros activos no corrientes	21	149,397	149,418
Total activos no corrientes	32,974	211,053	244,027
Total activos	423,676	177,532	601,208
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	20,147	-	20,147
Otras obligaciones corrientes	3,452	-	3,452
Total pasivos corrientes	23,599	-	23,599
Suman y pasan	23,599	-	23,599

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	23,599	-	23,599
Pasivos no corrientes			
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
Total pasivos no corrientes	333,888	165,637	499,525
Total pasivos	357,487	165,637	523,124
Patrimonio neto			
Capital	100,800	-	100,800
Aportes de accionistas para futura capitalización	105,500	-	105,500
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	(140,111)	-	(140,111)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	11,895	11,895
Total patrimonio	66,189	11,895	78,084
Total patrimonio y pasivos	423,676	177,532	601,208

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
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	9,737	-	9,737
Activos financieros			
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
Total activos corrientes	364,117	(33,521)	330,596
Activos no corrientes			
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
Total activos no corrientes	48,458	44,697	93,155
Total activos	412,575	11,176	423,751
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	26,885	-	26,885
Otras obligaciones corrientes	2,981	-	2,981
Total pasivos corrientes	29,866	-	29,866
Suman y pasan...	29,866	-	29,866

	Saldo NEC a Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 01, 2011
Suman y vienen...	29,866	-	29,866
Pasivos no corrientes			
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
Total pasivos no corrientes	314,617	10,872	325,489
Total pasivos	344,483	10,872	355,355
Patrimonio neto			
Capital	100,800	-	100,800
Aportes de accionistas para futura capitalización	105,500	-	105,500
Resultados acumulados			
Pérdidas acumuladas	(138,208)	-	(138,208)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	304	304
Total patrimonio	68,092	304	68,396
Total patrimonio y pasivos	412,575	11,176	423,751

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
Ganancia bruta	228,869	-	228,869
Otros ingresos	37,053	7,955	45,008
Gastos:			
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
	262,524	(6,847)	255,677
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	3,398	14,802	18,200
15% Participación trabajadores	510	-	510
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	2,888	14,802	17,690
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	4,791	-	4,791
Efecto impuestos diferidos	-	3,211	3,211
	4,791	3,211	8,002
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	(1,903)	11,591	9,688
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	(1,903)	11,591	9,688



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

(Expresadas en dólares)

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
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
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
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	182,076	7,976	190,052
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de maquinaria, vehículos y equipos	(199)	(7,956)	(8,155)
Efectivo pagado en activos financieros mantenidos 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)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(92,751)	(105,857)	(198,608)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Efectivo pagado por préstamos largo plazo	(149,378)	149,378	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(149,378)	149,378	-
Aumento neto de efectivo	(60,053)	51,497	(8,556)
Efectivo:			
Al inicio del año	61,234	(51,497)	9,737
Al final del año	1,181	-	1,181



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

(Expresadas en dólares)

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
Resultado integral total del año	(1,903)	11,591	9,688
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
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
Cambios en activos y pasivos operativos:			
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
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	182,076	7,976	190,052



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
	<u>5,732</u>	<u>1,181</u>	<u>9,737</u>

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
Fondo Friends Provident:			
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
Banco Solidario S.A.:			
Certificado de inversión a plazo, genera un interés anual del 4.75% para el año 2011 con vencimiento de 61 días.	<u>77,063</u>	<u>70,000</u>	-
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
AFP Génesis:			
Corresponde a fondos de inversión máster, estratégico y máximo, los cuales generan intereses anuales entre el 4% y 7%.	687	30,585	51,497
Banco de Guayaquil S.A.:			
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
	<u>(2) 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>	<u>-</u>	<u>-</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
	16,320	15,939	5,385

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

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

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	-
		69,905	78,610	63,008

(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
	43,725	70,538	63,008

(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	-	-
	26,180	8,072	-



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
	16,828	48,091	55,580

13. MAQUINARIA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Maquinaria, vehículos y equipos, neto</u>			
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
	71,277	77,771	75,990
<u>Maquinaria, vehículos y equipos, costo</u>			
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
	84,516	84,145	75,990



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
<u>Maquinaria, vehículos y equipos - depreciación y deterioro de valor</u>			
Vehículos	(6,763)	(3,377)	-
Maquinaria y equipo	(3,660)	(1,708)	-
Equipo de computación	(2,162)	(1,033)	-
Muebles y enseres	(654)	(256)	-
	(13,239)	(6,374)	-

El movimiento de la maquinaria, vehículos y equipos fue como sigue:

Concepto	Vehículos	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2011:</u>					
Saldo inicial	63,038	9,911	2,706	2,116	77,771
Adiciones	-	-	-	372	372
Depreciaciones	(3,386)	(1,952)	(1,129)	(399)	(6,866)
Saldo final	59,652	7,959	1,577	2,089	71,277
<u>Al 31 de diciembre de 2011:</u>					
Saldo inicial	66,415	6,870	2,413	292	75,990
Adiciones	-	4,749	1,326	2,080	8,155
Depreciaciones	(3,377)	(1,708)	(1,033)	(256)	(6,374)
Saldo final	63,038	9,911	2,706	2,116	77,771



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

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Licencias de software</u>			
Costo	6,200	6,200	6,200
Amortización y deterioro de valor	(2,060)	(1,438)	(818)
	<u>4,140</u>	<u>4,762</u>	<u>5,382</u>

El movimiento de activos intangibles - licencias de software, fue como sigue:

Concepto	Valor
<u>Al 31 de diciembre de 2012:</u>	
Saldo inicial	4,762
Gastos amortización	<u>(622)</u>
Saldo final	<u>4,140</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011:</u>	
Saldo inicial	5,382
Gastos amortización	<u>(620)</u>
Saldo final	<u>4,762</u>



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

(Expresadas en dólares)

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	213,332	149,398	-
Inversiones en acciones Forestvida Cía. Ltda.	20	20	-
	213,352	149,418	-

(1) Corresponde a los fondos entregados a la Compañía Forestvida Cía. Ltda. en los años 2012 y 2011 por 63,934 y 149,398 respectivamente, para la compra y establecimiento de plantaciones, lo cual fue dispuesto por Face the Future accionista principal de las compañías.

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores (1)	10,076	20,147	26,885

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Quemy	4,096	-	-
Gloria González	3,181	2,277	3,325
Provisión impuestos	2,673	2,550	-
Catie importación	-	9,594	-
Vof Silvestrum	-	5,000	5,000
Iván Marcelo Viteri Limaico	-	-	9,589
Equanativa	-	-	5,754
Peter Craig Newton Evans	-	-	1,476
Angel Anibal Parco Sáenz	-	-	610
Varios	126	726	1,131
	10,076	20,147	26,885



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

(Expresadas en dólares)

Un detalle de los vencimientos de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>No vencidos:</u>			
Entre 0 y 90 días	9,962	15,147	26,885
Entre 91 y 180 días	100	-	-
Entre 181 y 360 días	14	-	-
<u>Vencidos:</u>			
Más de 12 meses	-	5,000	-
	6,895	17,870	26,700

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto a las ganancias por pagar del ejercicio (Nota 21)	6,097	-	-
Con el IESS (1)	2,503	1,679	-
Por beneficios de ley a empleados (2)	1,940	1,263	1,188
Participación trabajadores	17,975	510	1,793
	28,515	3,452	2,981

(1) Un detalle de las obligaciones con el IESS es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aportes al IESS	2,503	1,679	-



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

(Expresadas en dólares)

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Décimo tercer sueldo	849	603	588
Décimo cuarto sueldo	925	660	600
Fondos de reserva	66	-	-
Otros	100	-	-
	<u>1,940</u>	<u>1,263</u>	<u>1,188</u>

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Contratos pre-cancelados	213,332	391,752	227,213
Fundación Bosques para la Conservación	70,203	53,671	58,192
CORPEI PPP Guamote	24,000	24,000	24,000
Otras	-	2,284	2,284
	<u>307,535</u>	<u>471,707</u>	<u>311,689</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, corresponden al 30% de aprovechamiento forestal de los contratos de plantaciones cancelados hasta el 2012, los cuales han sido utilizados en proyectos forestales, MDL y/o de tipo REDD y para la constitución y establecimiento de la Compañía relacionada Forestvida Cía. Ltda. conforme autorización de Face the Future del fecha 18 de octubre de 2011.

19. ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos clientes	<u>14,531</u>	<u>11,578</u>	<u>2,928</u>



PROGRAMA FACE DE FORESTACION
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	6,736	3,990	2,485
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	1,746	847	488
		8,482	4,837	2,973

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	3,990	2,485
Costo laboral por servicios actuales	1,597	1,188
Costo financiero	259	162
Pérdida (ganancia) actuarial	890	155
Saldo final	6,736	3,990

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	847	488
Costo laboral por servicios actuales	395	304
Costo financiero	55	32
Pérdida (ganancia) actuarial	449	23
Saldo final	1,746	847



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

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.3	5.4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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

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



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

(Expresadas en dólares)

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos. Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

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

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:

- Año de fabricación,
- Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

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

Exoneración de pago del Impuesto a las ganancias para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a las ganancias durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

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

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

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales. Las declaraciones de impuestos están abiertas para revisión de las autoridades tributarias por los años 2008 hasta el 2012 (inclusive).



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

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	101,860	17,691
Efecto de impuestos diferidos	(5,976)	(3,211)
Ganancia neta	95,884	14,480
Menos:		
Amortización de pérdidas	(24,500)	-
Leyes especiales	(2,127)	(14,802)
Más:		
Gastos no deducibles	-	123
Liberación/constitución de impuestos diferidos	5,976	3,211
Ganancia gravable	75,232	3,012
Tasa de impuesto a las ganancias del período	23%	24%
Impuesto a las ganancias causado	17,303	723
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	4,221	4,791
Impuesto a las ganancias del período	17,303	4,791
(Pagado)	(11,206)	(13,367)
Impuesto a las ganancias por pagar	6,097	-
Crédito tributario a favor de la empresa	-	(8,576)

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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



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

(Expresadas en dólares)

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2012:</u>				
Inventarios	103,426	69,905	33,521	-
Maquinaria, vehículos y equipos	19,318	71,277	-	(51,959)
Activos intangibles	344	4,140	-	(3,796)
Beneficios a empleados	-	(8,482)	847	7,635
Pérdidas tributarias	24,013	-	-	24,013
	147,101	136,840	34,368	(24,107)
<u>Diciembre 31, 2011:</u>				
Inventarios	112,131	78,610	33,521	-
Maquinaria, vehículos y equipos	31,099	77,771	-	(46,672)
Activos intangibles	1,855	4,762	-	(2,907)
Beneficios a empleados	-	(4,837)	847	3,990
Pérdidas tributarias	48,513	-	-	48,513
	193,598	156,306	34,368	2,924
<u>Enero 01, 2011:</u>				
Inventarios	96,529	63,008	33,521	-
Maquinaria, vehículos y equipos	43,772	75,991	-	(32,219)
Activos intangibles	4,688	5,382	-	(694)
Beneficios a empleados	-	(2,973)	488	2,485
Pérdidas tributarias	46,610	-	-	46,610
	191,599	141,408	34,009	16,182



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Beneficios a empleados	1,680	918	596
Pérdidas tributarias	5,283	11,158	11,187
	6,963	12,076	11,783
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Maquinaria, vehículos y equipos	11,431	10,734	7,733
Activos intangibles	835	669	166
	12,266	11,403	7,899
<u>Impuesto diferido neto:</u>			
Impuesto diferido por cobrar	6,963	12,076	11,783
Impuesto diferido por pagar	(12,266)	(11,403)	(7,899)
	(5,303)	673	3,884

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

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2012</u>			
Maquinaria, vehículos y equipos	(7,733)	(3,001)	(10,734)
Activos intangibles	(166)	(503)	(669)
Beneficios a empleados	596	322	918
Pérdidas tributarias	11,187	(29)	11,158
	3,884	(3,211)	673



**PROGRAMA FACE DE FORESTACION
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.**

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
Diciembre 31, 2011			
Maquinaria, vehículos y equipos	(10,734)	(697)	(11,431)
Activos intangibles	(669)	(166)	(835)
Beneficios a empleados	918	762	1,680
Pérdidas tributarias	11,158	(5,875)	5,283
	673	(5,976)	(5,303)

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 20)	17,303	4,791
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	6,380	3,071
Actualización tasa impositiva de impuesto diferido	(404)	140
	23,279	8,002

Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:

Tasa de impuesto a la renta del período	23.00%	24.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Amortización de pérdidas	-5.53%	0.00%
Leyes especiales e ingresos exentos	-0.48%	-20.08%
Gastos no deducibles	0.00%	0.17%
Efecto pago impuesto mínimo	0.00%	23.00%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	16.99%	27.09%

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



23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, el capital social es de 100,800 y está constituido por 100.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

24. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde al aporte para futura capitalización, mediante la compensación de créditos por 105,500, efectuada en el año 2004.

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Resultados acumulados:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF:

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

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.



PROGRAMA FACE DE FORESTACION
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medido al costo:						
Efectivo	5,732	-	1,181	-	9,737	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	18,182	-	20,660	-	10,652	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-	430	-	-	-
Activos financieros medido a valor razonable:						
- A valor razonable con cambios en resultados	30,936	-	53,336	-	50,058	-
Activos financieros medido al costo amortizado:						
- Mantenidos hasta el vencimiento	100,754	-	154,873	-	141,561	-
Total activos financieros	155,604	-	230,480	-	212,008	-
Pasivos financieros medidos al costo:						
Cuentas y documentos por pagar	(10,076)	(307,535)	(20,147)	(471,707)	(26,885)	(311,689)
Anticipo clientes	-	(14,531)	-	(11,578)	-	(2,928)
Total pasivos financieros	(10,076)	(322,066)	(20,147)	(483,285)	(26,885)	(314,617)
Instrumentos financieros, netos	145,528	(322,066)	210,333	(483,285)	185,123	(314,617)



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Prestación de servicios	(1)	321,449	49,732
Venta de bienes	(2)	214,770	240,837
Otros		-	102,583
		<u>536,219</u>	<u>393,152</u>

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas 12%	226,780	49,226
Exportación de servicios	89,217	0
Ventas 0%	5,452	506
	<u>321,449</u>	<u>49,732</u>

(2) El detalle de la cuenta venta de bienes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Venta de semillas	169,799	183,550
Venta de Hidrokeepers	44,366	56,889
Venta de libros	605	398
	<u>214,770</u>	<u>240,837</u>



**PROGRAMA FACE DE FORESTACION
PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.**

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Semillas	99,414	114,074
Hidrokeepers	27,270	35,886
Proyectos	14,134	13,340
Inventario perdido	972	761
Libros	329	222
	142,119	164,283

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses financieros	4,835	29,466
Otras rentas	8,840	15,542
	13,675	45,008

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Promoción y publicidad	1,681	1,466
Gastos de gestión	200	548
	1,881	2,014



PROGRAMA FACE DE FORESTACION

PROFAFOR DEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	98,926	83,467
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	53,937	50,069
Aportes a la seguridad social	23,499	18,372
Arrendamiento operativo	16,203	16,167
Impuestos, contribuciones y otros	11,013	11,650
Beneficios sociales e indemnizaciones	10,562	8,990
Depreciaciones:	6,865	6,374
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	6,865	6,887
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6,791	7,775
Mantenimiento y reparaciones	5,521	3,865
Gasto planes de beneficios a empleados	3,331	1,670
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	2,981	3,437
Comisiones	2,173	230
Amortizaciones:	622	620
Otros gastos	9,132	7,725
	258,421	227,298

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses	26,541	26,047
Otros	930	195
	27,471	26,242



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

(Expresadas en dólares)

33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 10)			
FACE Foundation		430	

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

34. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

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

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.



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

(Expresadas en dólares)

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas

36. SANCIONES.

36.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

36.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía Programa FACE de Forestación PROFAFOR del Ecuador S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.



37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales

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

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

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

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.
- Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Excepto a lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 16, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.