

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

**1. Antecedentes**

ARBORIENTE S. A. Es una compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato el 27 de agosto de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de septiembre de 1979 bajo el número 17.

La actividad principal es la explotación, industrialización, comercialización de la madera y de subproductos, el transporte de estos productos en su estado natural, semi elaborados y elaborados desde los sitios de explotación a los centros de procesamiento y de consumo, la elaboración e implementación de proyectos de forestación o reforestación para el aprovechamiento racional de este recurso.

**2. Bases de presentación de los Estados Financieros**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido presentados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera NIIF y presentan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas.

Los estados financieros de la Compañía han sido presentados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La unidad monetaria utilizada para la preparación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**3. Resumen de Políticas Contables Significativas**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

**Medición posterior**

**Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

**Baja en cuentas**

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo.
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de estos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia.
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

**Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indique que existe una disminución medible en los flujos de efectivo estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independiente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos al valor razonable con cambio en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuantas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

##### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

**Baja en cuenta**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

**Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

**Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

**Inventarios**

Los inventarios corresponden a productos terminados, materia prima, suministros y materiales, repuestos y accesorios, combustibles y lubricantes, principalmente, estos están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden del valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado por la Gerencia considerando la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoleto se carga a los resultados del año.

**Activos fijos**

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

La propiedad, planta, y equipo se encuentran valorados al costo neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinarios se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren. La propiedad, planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y si procede ajustados de forma prospectiva, procedimiento necesario para asegurar que el método y el período adoptado sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual para los activos fijos

Las tasas de depreciación basada en la vida útil estimada de los bienes son:

Edificio e instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Otras instalaciones industriales	10 años
Mobiliario, enseres y equipo	10 años
Equipo forestal	5 años
Vehículos y transporte interno	5 años
Programas y equipo de computación	3 años

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirado cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo se incluye en estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

#### **Deterioro de los activos**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de este activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio la

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

empresa efectuará una estimación del importe recuperable del activo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma las diferencias temporales se identifican como diferencias temporarias gravables o diferencias temporarias deducibles. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

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

**Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer como un gasto la totalidad del estudio actuarial en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurran.

**Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta correspondiente al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro.

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son calculados a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

**Reconocimiento de los Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

**Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**4. Instrumentos Financieros por Categorías**

	31 de diciembre 2013	
	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros al valor nominal</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	376,016	-
Cuentas por cobrar, neto	843,367	-
Inventarios	975,513	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,194,896</u>	
<b>Pasivos financieros al costo</b>		
Cuentas por pagar	278,856	-
Pasivos acumulados	50,016	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>328,872</u>	

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

	31 de diciembre 2013
Caja	1,539
Bancos locales	374,477
	<u>376,016</u>

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. La caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

**6. Cuentas por cobrar**

	31 de diciembre 2013
Cuentas por cobrar comerciales	337,141
Empleados	4,318
Anticipo a proveedores	130,281
Compañías relacionadas	339,025
Garantías	28,000
Otras cuentas por cobrar	38,316
Provisión cuentas incobrables	-33,714
	843,367

- a- Al 31 de diciembre de 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre 2013	
	Total	Provisión
te	282,874	
30 días	54,267	33,714
	337,141	-33,714

- b- Los anticipos entregados a proveedores corresponden a la compra de maquinaria, trozas de madera repuestos y accesorios
- c- Las cuentas por cobrar relacionadas corresponden al préstamo de \$ 330.000 otorgado a Automekano a 60 días renovables a la tasa de interés del 6.5%

**7. Inventarios**

	31 de diciembre 2013
Materia prima	168,882
Producción en proceso	27,388
Producto terminado	394,396
Centros de explotación	11,917
Suministros y materiales	39,608
Repuestos y accesorios	253,720

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

Combustibles y lubricantes	9,872
Tableros Comercialización	69,730
	975,513

**8. Propiedad planta y equipo**

arboriente s. a.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

MOVIMIENTOS ENERO A DICIEMBRE 2013

DESCRIPCION DE BIENES	COSTO HISTORICO					Total
	Saldo Inicial 31-12-2012 (NIIF)	Adiciones	Bajas	Ventas	Reclasificación Planta y Equipos	
TERRENOS AMBATO						
INVERSION INMOV.TERRENOS AMBATO	68,361.63					68,361.63
TERRENOS PUYO	27,618.29					27,618.29
CONSTRUCCIONES EN CURSO		8,795.47				8,795.47
MAQUINARIA EN MONTAJE		840.00				840.00
PROPIEDADES DE INVERSION TERRENOS	91,089.39				(19,966.69)	71,122.70
REVALORIZ.PROP.INVERSION TERRENOS	311,645.07				19,966.69	331,611.76
TERRENO ESMERALDAS	3,000.00					3,000.00
REVALORIZACION TERRENOS	1,129,387.24					1,129,387.24
EDIFICIO E INSTALACIONES INDUST	239,171.95					239,171.95
REVALORIZACION EDIFICIO	1,032,325.20					1,032,325.20
PROPIEDADES DE INVERSION EDIFICIOS	132,996.39					132,996.39
REVALORIZAC. PROP.INVERSION EDIFIC.	611,782.99					611,782.99
MUEBLES Y ENSERES	33,620.90	75.88	1.00			33,695.78
EQUIPO DE OFICINA	18,935.61	295.32				19,230.93
MAQUINARIA Y EQUIPO	820,931.48	5,389.40				826,320.88
REVALORIZACION MAQUINARIA	245,641.71					245,641.71
HERRAMIENTAS	11,661.63	5,255.07	1.00			16,915.70
EQUIPO FORESTAL	858,509.63	58,035.71		34,699.70		881,845.64
REVALORIZACION EQUIPO FORESTAL	336,506.95			119,597.42		216,909.53
ELEMENTOS TRANSPORTE INTERNO	19,499.32	15,000.00				34,499.32
REVALORIZACION TRANSP INTERNO	1,490.23					1,490.23
VEHICULOS	403,755.91	23,812.50		22,628.57		404,939.84
REVALORIZACION VEHICULOS	136,486.54			3,850.52		132,636.02
EQUIPO DE COMPUTO	52,274.34	1,131.25	1,704.75			51,700.84
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>6,586,692.40</b>	<b>118,630.60</b>	<b>1,706.75</b>	<b>180,776.21</b>	<b>-</b>	<b>6,522,840.04</b>

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

**DEPRECIACION ACUMULADA**

DEPREC. ACUM. EDIFICIO	79,507.26	9,945.92			23,966.56	113,419.74
DEPREC. ACUM. REVAL. EDIFICIO	898,316.88	9,489.60				907,806.48
DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	20,393.75	2,078.73	1.00			22,471.48
DEPREC. ACUM. EQUIPO OFICINA	15,043.96	878.26				15,922.22
DEPREC. ACUM. MAQ. Y EQUIPO	529,429.65	14,037.70				543,467.35
DEPREC. ACUM. REVAL. MAQUINARIA	202,202.67	1,465.12				203,667.79
DEPREC. ACUM. HERRAMIENTAS	8,238.73	1,820.10	1.00			10,057.83
DEPREC. ACUM. EQUIPO FORESTAL	245,178.88	54,114.31		24,184.65		275,108.54
DEPREC. ACUM. REVAL. EQ. FORESTAL	235,256.18	4,313.87		110,296.08		129,273.97
DEPREC. ACUM. E. TRANSPORTE INTERNO	2,610.40	2,456.36				5,066.76
DEPREC. ACUM. REVAL. TRANSP. INTERNO	308.02	84.48				392.50
DEPREC. ACUM. VEHICULOS	124,845.10	56,762.55		7,333.35		174,274.30
DEPREC. ACUM. REVAL. VEHICULOS	106,792.54	5,893.22		1,556.93		111,128.83
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO	42,499.35	7,200.52	1,704.78			47,995.09
DEPREC. ACUM. PROP. INVERS. EDIFICIOS	77,913.00	5,214.72			(23,966.56)	59,161.16
DEPREC. ACUM. REVAL. PROP. INV. EDIFIC	423,688.87	14,475.96				438,164.83
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>3,012,225.24</b>	<b>190,231.42</b>	<b>1,706.78</b>	<b>143,371.01</b>	<b>-</b>	<b>3,057,378.87</b>

**TOTAL ACTIVO FIJO**

<b>3,574,467.16</b>	<b>(71,600.82)</b>	<b>(0.03)</b>	<b>37,405.20</b>	<b>-</b>	<b>3,465,461.17</b>
---------------------	--------------------	---------------	------------------	----------	---------------------

**9. Otros activos**

31 de diciembre  
2013

Biblioteca técnica	659
Obras de arte	374
CORPEI	4,009
Derechos Fiduciarios	2,217
	7,259

Los derechos fiduciarios corresponden a los derechos como beneficiario del fideicomiso Arboriente – Portal del Amazonas en el que Arboriente tiene una participación del 40% en el Fideicomiso

Durante el año 2013 el movimiento de los derechos fiduciarios fue el siguiente:

31 de diciembre  
2013

Saldo inicial	171,933
Restitución	-169,716

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

<b>Saldo final</b>	<u><u>2,217</u></u>
<b>10. Cuentas por pagar</b>	
	31 de diciembre 2013
Proveedores	91,223
Anticipo de clientes	206
Accionistas por pagar	250
IESS	27,380
Sueldos por pagar	31,940
	<u><u>150,999</u></u>

**11. Impuesto a la renta corriente y diferido**

a- Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados:

	31 de diciembre 2013
Impuesto a la renta corriente	74,929
impuesto a la renta diferido	68,180
<b>Total impuesto a la renta del ejercicio</b>	<u><u>74,929</u></u>

b- Impuesto a la renta corriente

	31 de diciembre 2013
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	351,614
Menos: trabajadores con discapacidad	-6,712
ingresos no gravados ocasionados por la contraposición entre normativa contable y normativa tributaria	-68,814
Más: gastos no deducibles	64,500
	<u>340,588</u>
Tasa legal de impuesto	22%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>74,929</b>
Menos: Anticipo a la renta pagado	-13,687
Retenciones en la fuente del período	-41,760
Impuesto a la salida de divisas	-3,966
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<u><u>15,516</u></u>

c- Impuesto a renta diferido

31 de diciembre

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

	2013
Depreciación Revalorización	
Bienes muebles	11,279
Equipo forestal	39,887
Vehículos	5,647
Maquinaria	17,566
Cambio de tasa del Impuesto a al Renta	
Año 2012	-3,099
Año 2013	-3,099
	68,181

**12. Pasivos Acumulados**

	31 de diciembre 2013
Beneficios Sociales	50,016
Provisión participación trabajadores	49,906
Impuesto a la renta por pagar	15,516
	115,438

**13. Pasivos Acumulados Largo Plazo**

	31 de diciembre 2013
Jubilación Patronal	792,267
Provisión por desahucio	211,585
Impuesto diferido	68,180
	1,072,032

**Reserva para jubilación patronal**

	31 de diciembre 2013
Saldo inicial	709,009
Provisión	83,258
<b>Saldo final</b>	<b>792,267</b>

**Desahucio**

	31 de diciembre 2013
Saldo inicial	184,106

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

Provisión	28,597
Liquidaciones	-1,118
<b>Saldo final</b>	<b><u>211,585</u></b>

**14. Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Compañía está constituido por \$ 1.275.600,00 en acciones ordinarias nominales, con un valor nominal de \$1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

**Reserva legal**

La Ley prescribe que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**15. Ingresos Ordinarios**

	2013
Ventas de tableros corrientes	4,278,299
Ventas tapa cantos	354
Ventas tablero decorativo	15,700
Ventas productos no elaborados en fábrica	42,078
Exportaciones	424,503
ventas de servicios	55,752
Ventas de subproductos y residuos	4,308
Ventas tableros comercialización corriente	166,227
Ventas tableros comercialización decorativo	38,621
Descuento en ventas	-923,656
devoluciones en ventas	-3,930
<b>Total general</b>	<b><u>4,098,256</u></b>

**16. Gastos de ventas y administrativos**

	2013
Gastos de personal	32,120
Servicios varios	147,566
Mantenimiento	3,820
Varios gastos generales	93,993
Depreciaciones	13,121
Amortizaciones	2,383

**ARBORIENTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013**

<b>Total gastos de ventas</b>	<b>293,003</b>
Sueldos y salarios	71,338
Beneficios sociales	35,398
Otros gastos de personal	4,569
Servicios varios	3,059
Servicios de terceros	29,757
Mantenimiento	3,069
Impuestos y contribuciones	36,457
Varios gastos generales	7,580
Depreciaciones	18,043
Amortizaciones	6,832
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>216,102</b>
<b>Total gastos administrativos y ventas</b>	<b>509,105</b>

**17. Administración de Riesgos Financieros**

**- Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia, para así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado

**- Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución del presupuesto, en estos flujos de consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos.

**- Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio en todas las áreas que conforman el negocio, la cartera no posee una antigüedad mayor a 60 días.

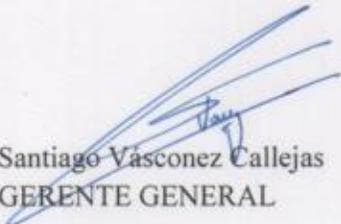
**- Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia General de la empresa para establecer el valor justo se basan en:

ARBORIENTE S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2013

- El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproximan a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo.



Santiago Vasquez Callejas  
GERENTE GENERAL



Jorge Cordova Velasco  
CONTADOR