

CPARMAS CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
CPA – AUDITOR EXTERNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el Balance General de **INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultado y el Estado de Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

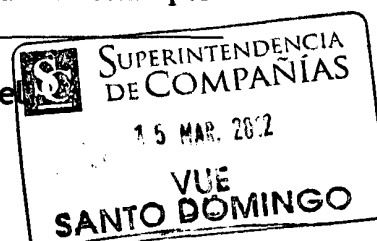
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por

Dirección: Calle la Concordia No. 231 San Rafael
Teléfono: 02-2864901 094195160
e-mail: cparmas@yahoo.com



CPARMAS CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
CPA – AUDITOR EXTERNO

la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. La empresa mantiene en sus registros un valor de US\$ 16.936,08, por anticipos entregados a proveedores, el mismo que no se ha logrado determinar su recuperación en el futuro.

Opinión calificada

6. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en el párrafo 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

7. Sin calificar la opinión, informo que:

- 7.1. Durante el año 2011, la Compañía realizó un análisis de sus Activos Fijos, llegando a determinar una disminución de los activos fijos por un valor de US\$ 122.522,23. Este ajuste se realizó con cargo al patrimonio en la cuenta resultados de años anteriores por el mismo valor.
- 7.2. Como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

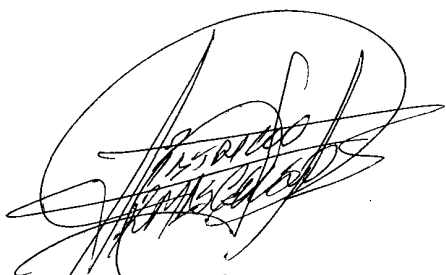
Dirección: Calle la Concordia No. 231 San Rafael
Teléfono: 02-2864901 094195160
e-mail: cparmas@yahoo.com

CPARMAS CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
CPA – AUDITOR EXTERNO

Otro asunto

8. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, de INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A., de conformidad con lo dispuesto en el Artículo No. 213 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2.001, emitiré por separado.



DR. CELSO PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
SC-RNAE No 584

Quito, mayo 10 de 2012

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DOLARES**

ACTIVO

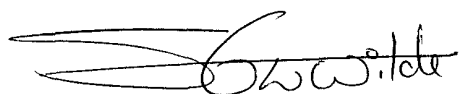
		2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		24,820.52	80,586.07
Documentos y Cuentas por Cobrar, Neto	(Nota 3)	313,240.19	111,464.89
Inventarios	(Nota 4)	345,363.25	313,653.82
Impuestos por Cobrar	(Nota 3)	189,563.35	202,149.41
Gastos Pagados por anticipado	(Nota 3)	3,233.48	4,076.65
Total Activo Corriente		876,220.79	711,930.84
 PROPIEDAD Y EQUIPO, neto	 (Nota 5)	 1,763,103.49	 1,724,538.78
Total del Activo		2,639,324.28	2,436,469.62

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

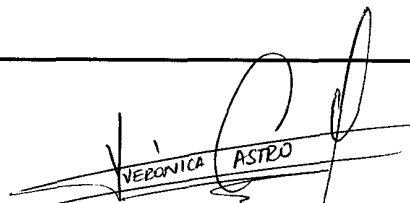
PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar	(Nota 6)	66,293.31	47,772.63
Impuestos por Pagar	(Nota 11)	32,027.61	25,202.70
Particip, a trabajadores por Pagar	(Nota 12)	42,154.97	7,822.01
Acumulados por Pagar	(Nota 6)	49,776.88	61,789.08
 Prestamos de Accionistas	 (Nota 7)	 1,824,531.10	 1,747,939.75
Total Pasivo Corriente		2,014,783.87	1,890,526.17
 PATRIMONIO (Véase estado Adjunto)	 (Nota 9,10)	 624540.41	 545943.46
Total Pasivo y Patrimonio		2,639,324.28	2,436,469.63

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros



Stephen Wilde
Presidente IFPESA



Ing. CPA Verónica Castro
Contadora General

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

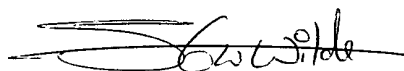
Estado de Resultados

Por los ejercicios del 01 de enero al el 31 de diciembre de 2.011

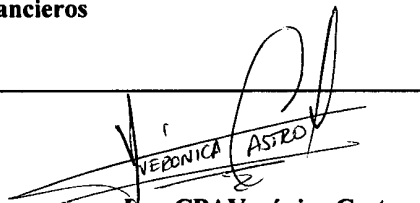
(Expresado en dólares)

<u>VENTAS NETAS</u>	2011	2010
Ventas nacionales	10,00	904,05
Exportaciones	3.380.848,19	2.380.050,58
Otros Ingresos	324.720,40	258.191,29
Total Ventas	3.705.578,59	2.639.145,92
 <u>COSTO DE VENTAS</u>		
Costo de Ventas	2.957.051,77	2.256.229,53
Fletes en exportaciones	311.127,79	235.164,61
Total Costo de Ventas	3.268.179,56	2.491.394,14
 UTILIDAD/ (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	437.399,03	147.751,78
 <u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos Administrativos	160.752,23	138.041,24
Gastos Financieros	10.233,51	11.606,33
Total Gastos Operacionales	170.985,74	149.647,57
 UTILIDAD/(PERDIDA) EN OPERACIONES	266.413,29	(1.895,79)
 <u>Otros ingresos (egresos) no operacionales</u>		
Otros Ingresos	14.619,87	41.149,74
 UTILIDAD/(PERDIDA) NETA	281.033,16	39.253,95
 Participación a Trabajadores	42.154,97	5.888,09
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	238.878,19	33.365,86
 Impuesto a la Renta	37.759,00	4.018,92
 UTILIDAD/(PERDIDA) DEL EJERCICIO	201.119,19	29.346,94

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



Stephen Wilde
Presidente IFPESA



Ing. CPA Verónica Castro
Contadora General

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

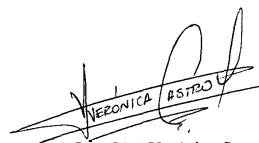
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
(Expresado en dólares)**

	CAPITAL PAGADO	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD/(PERDIDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009	900.000,00	(500.079,72)	35.214,24	81.461,99	516.596,51
Registro Utilidad 2009			81.461,99	(81.461,99)	0,00
Utilidad del Ejercicio 2010				29.346,94	29.346,94
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010	900.000,00	(500.079,72)	116.676,23	29.346,94	545.943,45
Registro Utilidad 2010			29.346,94	(29.346,94)	0,00
Ajuste a Resultados Años Anteriores		(122.522,23)			(122.522,23)
Utilidad del Ejercicio 2011				201.119,19	201.119,19
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011	900.000,00	(622.601,95)	146.023,17	201.119,19	624.540,41

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



Stephen Wilde
Presidente IFPESA



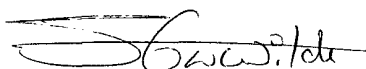
Ing. CPA Verónica Castro
Contador General

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
(Expresado en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	201.119,19	29.346,94
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD/(PERDIDA) CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Provisión Cuentas Incobrables	2.893,44	0,00
Depreciaciones	190.335,43	168.074,05
Provision 15% Participación Trabajadores	42.154,97	5.888,09
Provisión Impuesto a la Renta	37.759,00	4.018,92
	<u>474.262,03</u>	<u>207.328,00</u>
CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar clientes	(4.503,14)	83.975,85
Pagos Anticipados	(200.812,82)	439,13
Cuentas Fiscales por Cobrar	12.586,06	(23.045,75)
Cuentas por Cobrar Empleados	385,06	423,04
Gastos Pagados por Anticipado	843,17	318,35
Inventarios	(31.709,43)	(47.777,89)
Proveedores	0,00	(2.811,08)
Impuestos por pagar	(72.783,65)	(25.477,24)
Acumulados por pagar	40.536,04	(14.320,44)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(255.458,72)</u>	<u>(28.276,03)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Desembolsos en compra de activos fijos	351.160,21	140.270,86
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>351.160,21</u>	<u>140.270,86</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cias relacionadas por pagar	76.591,35	(5.537,67)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>76.591,35</u>	<u>(5.537,67)</u>
Aumento (disminución) de efectivo	(55.765,55)	33.243,44
Saldo inicial de efectivo	80.586,07	47.342,63
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>24.820,52</u>	<u>80.586,07</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



Stephen Wilde
Presidente IFPESA



Ing. CPA Verónica Castro
Contadora General

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO**

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. Descripción del negocio

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 16 de enero del 2003, en la ciudad de Quito, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados, el 18 de febrero del 2003. Su objeto social es la compra, venta, distribución, importación, exportación, comercialización, representación de toda clase de bienes y productos, equipos , herramientas y maquinarias, sistemas, implementos y más accesorios, partes, piezas, repuestos, materias primas destinados a la industria agrícola, florícola, pecuaria, forestal, silvícola, de la madera .

Desde los inicios de sus operaciones, la Compañía ha tenido un crecimiento importante en el volumen de ventas, que son en su mayoría exportaciones, y, se avizoran mejores resultados en años posteriores.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad de la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs). En el futuro y en conocimiento de que así lo dispondrán las entidades de control, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NECs, las NICs proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico y en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las políticas de contabilidad se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, — establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración

de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Consecuentemente, para el año de transición, el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011; Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A. de acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Compañías anterior, se clasifica como PYME.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de madera natural y balsa aserrada como Materia Prima, madera en secaderos y listones de madera como Productos en Proceso, y, paneles y bloques de madera como Productos Terminados. Estos inventarios son valorados al costo promedio de adquisición y de producción. Para el registro de las salidas de las existencias, el costeo se lo realiza por el método promedio de producción.

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico de compra y/o construcción, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que, las mejoras y adiciones de importancia, se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y los costos son registrados con base en el principio de realización, esto es, cuando los productos son vendidos y se ha realizado la transferencia de la propiedad.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado, cuando se conocen.

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

g. Participación a Trabajadores en las Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta

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

3. Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	13.200,74 ✓	11.591,04
Cuentas Relacionadas (1)	221.848,35	31.465,01
Anticipo a Proveedores	53,79	-
Préstamos al Personal	2.152,63	2.591,48
Anticipos a Proveedores	80.658,36	67.218,63
Gastos pagados por Anticipado	3.233,48	4.076,65
Cuentas Fiscales por Cobrar (2)	<u>189.563,35</u>	<u>202.149,41</u>
Sub Total	510.710,70	319.092,22
Provisión para Incobrables	<u>-4.673,68</u> ✓	<u>-1.401,27</u>
Total Cuentas por Cobrar	<u>506.037,02</u>	<u>317.690,95</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta por cobrar a IFPLLC corresponden a exportaciones de productos terminados
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 en las Cuentas Fiscales por Cobrar corresponden a valores de Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en compras de bienes y servicios del presente año, para posteriormente solicitar al Servicio de Rentas Internas su devolución debido a que las ventas de la Compañía son al exterior y están gravadas con tarifa 0%.

4. **Inventarios**

La composición de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	143.846,34	128.824,63
Productos en Proceso	32.745,20	30.528,41
Productos Terminados (1)	149.632,69	140.648,02
Suministros para la Producción	2.602,40	13.652,76
Importaciones en Transito	<u>16.536,62</u>	<u>-</u>
Total Inventario	<u>345.363,25</u>	<u>313.653,82</u>

- (1) Los productos terminados están valorados a su costo de producción considerando como elementos del costo a la materia prima, mano de obra y costos indirecto de fabricación

5. **Propiedad Planta y Equipo**

Al 31 de diciembre del 2011, las propiedades y equipo, comprende los siguientes rubros:

CONCEPTO	Depreciación Anual %	SALDO A 31/12/2010	Adiciones	Ajustes	Bajas y/o Transfer.	SALDO A 31/12/2011
TERRENOS		8.500,00	-	-		8.500,00
EDIFICIOS	5,00%	996.847,67	5.965,57	28.000,00	5.920,00	1.036.733,24
MUEBLES Y EQ. DE OFICI	10,00%	15.999,61				15.999,61
EQ. DE COMPUTACION	33,33%	46.394,10	3.220,48	1.391,76		51.006,34
MAQUINARIA	10,00%	1.259.827,75	254.340,97	(80.000,00)		1.434.168,72
HERRAMIENTAS	10,00%	21.661,65	761,76			22.423,41
CONST. EN CURSO		86.682,42	86.871,43		(5.920,00)	167.633,85
TOTAL ACTIVOS FIJOS		2.435.913,20	351.160,21	(50.608,24)	-	2.736.465,17
DEPRECIACION ACUMULADA		(711.374,42)	(190.335,19)	(71.652,07)	-	(973.361,68)
ACTIVOS FIJOS NETOS		1.724.538,78	160.825,02	(122.260,31)	-	1.763.103,49

6. Cuentas por Pagar

La composición de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PROVEEDORES LOCALES	66.293,31	47.772,63
PARTICIP. A TRABAJADORES	42.154,97	7.822,01
CUENTAS POR PAGAR PERSONAL	1.915,30	18.288,37
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	39.734,17	35.678,70
CUENTAS FISCALES POR PAGAR	40.155,02	33.024,71
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	190.252,77	142.586,42

7. Préstamos de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta incluye las siguientes transacciones con International Forest Products LLC, su principal accionista:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
SALDO INICIAL	(1.716.474,74)	(1.657.910,53)
VENTAS-EXPORTACIONES (1)	3.705.578,59	2.638.241,87
COBROS (2)	(3.515.195,25)	(3.010.314,67)
IMPORTACIONES DE ACTIVOS Y SUMINISTROS (3)	(347.963,66)	313.508,59
PAGOS	271.372,31	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	(1.602.682,75)	(1.716.474,74)

Estos saldos se componen por los siguientes conceptos:

	OPERACIÓN	IMPORTACIONES	DEUDA	TOTAL
SALDO INICIAL (31-12-2010)	31.465,01	(638.335,75)	(1.109.604,00)	(1.716.474,74)
MOVIMIENTOS DEUDORES	3.744.105,73	146.372,31	125.000,00	4.015.478,04
MOVIMIENTOS ACREEDORES	(3.553.722,39)	(78.197,76)	(269.765,90)	(3.901.686,05)
SALDO FINAL (31-12-2011)	221.848,35	(570.161,20)	(1.254.369,90)	(1.602.682,75)

Detalle de Transacciones

- (1) Corresponde a valores respaldados con facturas de exportación de sus productos fabricados más el valor del flete. El total de sus exportaciones son a International Forest Products LLC.
- (2) Son los cobros de facturas realizadas a International Forest Products LLC.
- (3) La mayoría de los Activos Fijos y Suministros necesarios para el funcionamiento de la planta como: Equipos Maquinarias y Repuestos han sido importados y financiados por International Forest Products LLC.

8. Operaciones con Partes Relacionadas

De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC09-00286 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 585 del 7 de mayo del 2009, se reforma la Resolución NAC-DGER2008-0464 (Registro Oficial No. 324, del 25 de abril del 2008), que expidió el “Contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia”; reemplazando en toda la resolución donde diga “Anexo de Precios de Transferencia” por “Anexo de Operaciones con Partes relacionadas” además:

- Se establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que efectúen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en un mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a (USD3.000.000,00), deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Adicionalmente, deberán presentar el anexo los contribuyentes que en los términos mencionados en el anterior párrafo, hayan efectuado operaciones por un monto acumulado comprendido entre USD1.000.000,00 a USD 3.000.000,00 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas de exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario de declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%.
- Se establece la obligatoriedad de presentar el “Informe Integral de Precios de Transferencia” cuando se haya efectuado operaciones en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00).
- A partir del periodo fiscal 2009, los contribuyentes que efectúen operaciones o transacciones con partes relacionadas, deberán sujetarse al plazo establecido en el Art. 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

9. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía está conformado por novecientas mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00, cada una, distribuidas de la siguiente forma:

	<u>No. Acciones</u>	<u>% de Participación</u>
INTERNACIONAL FOREST PRODUCTS LLC	899.999	85,83%
STEPHEN WILDE	<u>1</u>	<u>14,17%</u>
TOTAL	900.000	100,00%

10. Resultados Años Anteriores

Los Resultados de Años Anteriores corresponden a Pérdidas Acumuladas desde el año 2003 que es cuando empezó a funcionar la Compañía. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha, siendo oportuno dejar expresa constancia de que la compañía a pesar de sus negativos resultados acumulados, no se encuentra incurso en causal de disolución y liquidación de conformidad con lo establecido en el Artículo No.361, numeral 6, de la Ley de Compañías, ya que, los resultados acumulados no superan el 50% del capital y reservas:

CONCEPTO	VALOR
PERDIDA 2003	(83.646,33)
PERDIDA 2004	(157.071,31)
PERDIDA 2005	(80.773,38)
PERDIDA 2006	(48.680,76)
AJUSTE 2009	(129.907,94)
AJUSTE 2011	<u>(122.522,23)</u>
TOTAL PERDIDAS ACUMULADAS	(622.601,95)
UTILIDAD 2007	7.079,59
UTILIDAD 2008	28.134,65
UTILIDAD 2009	81.461,99
UTILIDAD 2010	<u>29.346,94</u>
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS	<u>146.023,17</u>
TOT. RESUL AÑOS ANTERIORES	<u>(476.578,78)</u>
UTILIDAD 2011	201.119,19
CAPITAL SOCIAL	<u>900.000,00</u>
PATRIMONIO NETO	<u>624.540,42</u>

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo IV Depuración de los Ingresos, en el artículo 25 Gastos generales deducibles, del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno: "Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria de ejercicios anteriores. Su amortización se efectuará dentro de los cinco períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.". En el ejercicio 2011, la Compañía logró resultados positivos y amortizó US\$ 11.610,68.

11. Impuesto a la Renta

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, es del 24% de la utilidad tributable y del 14% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, de 31 de diciembre de 2001. La Compañía durante el año 2011 logró utilidades y determinó US\$ 120.000,00, como valor a reinvertir en el año 2012.

b. Revisión de impuestos

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

12. Participación de utilidades de trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. En el año 2011 existe una provisión de US\$ 42.154,97 por este concepto.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe, no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.