

CPARMAS AUDITORES & CONSULTORES

**DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
CPA – AUDITOR EXTERNO**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas y Directores 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 2012 y 2011(reexpresados) y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea 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 la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

CPARMAS AUDITORES & CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
CPA – AUDITOR EXTERNO

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

Opinión

6. En mi opinión, 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 2012 y 2011 (reexpresado), el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, aceptadas en el Ecuador.

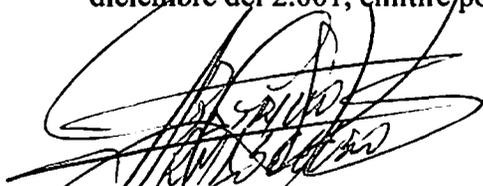
Asunto de énfasis

7. Sin calificar la opinión, informo que:

- 7.1. Como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia de Compañías. Los efectos de la adopción se detallan también en la mencionada nota. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

Otro asunto

8. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2012, 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, marzo 08 de 2013

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVO</u>		2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		30.988,51	24.820,52
Documentos y cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	201.311,57	313.240,19
Inventarios	(Nota 4)	368.470,81	345.363,25
Impuestos por cobrar	(Nota 5)	237.134,89	189.563,35
Gastos pagados por anticipado	(Nota 4)	3.976,89	3.233,48
Total del Activo Corriente		841.882,67	876.220,79
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	1.826.106,81	1.763.103,49
Total del Activo		2.667.989,48	2.639.324,28
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	(Nota 7)	90.387,90	66.293,31
Impuestos por pagar	(Nota 12)	57.625,34	40.155,02
Particip. a Trabajadores por pagar	(Nota 13)	77.218,55	42.154,97
Acumulados por pagar	(Nota 7)	49.456,45	41.649,47
Total del pasivo corriente		274.688,24	190.252,77
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios Sociales a Largo Plazo	(Nota 14)	59.182,00	0,00
Préstamos de accionistas	(Nota 8)	1.374.021,56	1.824.531,10
Total del Pasivo no Corriente		1.433.203,56	1.824.531,10
Total del Pasivo		1.707.891,80	2.014.783,87
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	(Nota 10, 11)	960.097,68	624.540,41
Total pasivo y patrimonio		2.667.989,48	2.639.324,28

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****Por el ejercicio del 01 de enero al 31 de diciembre de 2.012****(Expresado en dólares)**

<u>VENTAS NETAS</u>	2012	2011
Ventas nacionales	0,00	10,00
Exportaciones	4.977.330,32	3.380.848,19
Otros Ingresos	526.319,97	324.720,40
Total Ventas	5.503.650,29	3.705.578,59
<u>COSTO DE VENTAS</u>		
Costo de Ventas	4.285.349,21	2.957.051,77
Fletes en exportaciones	459.568,53	311.127,79
Total Costo de Ventas	4.744.917,74	3.268.179,56
UTILIDAD/ (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	758.732,55	437.399,03
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos Administrativos	201.302,52	160.752,23
Gastos Financieros	32.247,35	10.233,51
Otros Gastos	37.529,14	0,00
Total Gastos Operacionales	271.079,01	170.985,74
UTILIDAD/(PERDIDA) EN OPERACIONES	487.653,54	266.413,29
<u>Otros ingresos (egresos) no operacionales</u>		
Otros Ingresos	27.136,80	14.619,87
UTILIDAD/(PERDIDA) NETA	514.790,34	281.033,16
Participación a Trabajadores	77.218,55	42.154,97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	437.571,79	238.878,19
Impuesto a la Renta	74.003,23	37.759,00
UTILIDAD/(PERDIDA) DEL EJERCICIO	363.568,56	201.119,19

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR :

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.012
(Expresado en dólares)**

	CAPITAL PAGADO	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	RESUL.ACUMU INICIO NIIF's	TILIDAD/(PERDIDA DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009	900.000,00	(500.079,72)	35.214,24	0,00	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	0,00	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	0,00	201.119,19	624.540,41
Reeliquidación de Impuesto a la Renta 2011					(12.000,00)	(12.000,00)
Registro Utilidad 2011			189.119,19		(189.119,19)	0,00
Aplicacion NIIF's primera vez				(66.947,37)		(66.947,37)
Revaluacion de PPYE				50.936,08		50.936,08
Utilidad del Ejercicio 2012					363.568,56	363.568,56
Reclasificación de Resultados de Años Anteriores		4.210,79	(4.210,79)			0,00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012	900.000,00	(618.391,16)	330.931,57	(16.011,29)	363.568,56	960.097,68

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.012
(Expresado en dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	363.568,56	201.119,19
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD/(PERDIDA) CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Provisiones para Gastos de Exportación	7.634,20	0,00
Provisión por Jubilación Patronal Cargada al Gasto	14.629,00	0,00
Provisión por Desahucio Cargada al Gasto	5.150,00	0,00
Ajuste de Proyectos de Años Anteriores	10.115,94	0,00
Provisión Cuentas Incobrables	291,03	2.893,44
Depreciaciones	228.356,21	190.335,43
Provisión 15% Participación Trabajadores	77.218,55	42.154,97
Provisión Impuesto a la Renta	74.003,23	37.759,00
	<u>780.966,72</u>	<u>474.262,03</u>
CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar clientes	51.550,05	(4.503,14)
Pagos Anticipados	46.464,00	(200.812,82)
Cuentas Fiscales por Cobrar	(59.571,54)	12.586,06
Cuentas por Cobrar Empleados	(3.312,54)	385,06
Gastos Pagados por Anticipado	(743,41)	843,17
Inventarios	(23.107,56)	(31.709,43)
Proveedores	16.460,39	0,00
Impuestos por pagar	(133.751,46)	(72.783,65)
Acumulados por pagar	42.870,56	40.536,04
	<u>(63.141,51)</u>	<u>(255.458,72)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Desembolsos en compra de activos fijos	(261.147,68)	(351.160,21)
	<u>(261.147,68)</u>	<u>(351.160,21)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cías relacionadas por pagar	(450.509,54)	76.591,35
	<u>(450.509,54)</u>	<u>76.591,35</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) de efectivo	6.167,99	(55.765,55)
Saldo inicial de efectivo	24.820,52	80.586,07
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>30.988,51</u>	<u>24.820,52</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

a. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El 20 de noviembre del 2008 mediante resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia de Compañías resolvió establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF en 3 grupos, La Compañía INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS DEL ECUADOR S.A. está catalogada en el tercer grupo en donde están las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Concordante con esta resolución para el caso de la Compañía, la preparación y presentación de los primeros estados financieros en los que se aplican plenamente las NIIF es la información financiera auditada anual al 31 de diciembre de 2012, y se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Para efectos de la presentación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2011, con objeto de preparar el primer juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011. Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros y notas explicativas referidas al año 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2012. Esta normativa supone, con respecto a la

que se encontraba en vigor al tiempo de formularse los estados financieros de la Compañía de 2011, entre otros asuntos, lo siguiente:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de los estados financieros anuales, y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de los estados financieros anuales.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

a. Declaración de cumplimiento y Bases de presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB.

En la preparación y presentación de los estados financieros de 2012 y 2011, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas.

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. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la

Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en los correspondientes estados de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Vida útil asignada a propiedad, planta y equipo.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Estimaciones por contingencias.

c. Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar se registran a su valor nominal y están presentadas netas de estimación por deterioro, la cual es estimada de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia, y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 365 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos antiguos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del período, y los recuperos posteriores con crédito a los resultados del período en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas.

Los criterios básicos para dar de baja las cuentas por cobrar deterioradas contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar

d. 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 o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones en el proceso productivo de las materias primas, se constituye una estimación para desvalorización con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

e. Propiedad, maquinaria y equipo

Propiedades, planta y equipo se presentan al costo neto de depreciación acumulada, excepto para el caso de ciertos activos que, de acuerdo con la opción permitida por la NIIF 1, han sido valuados a su valor razonable al 1 de enero de 2011 (fecha de transición).

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso, denominados principalmente mantenimientos mayores, se capitalizan como costo adicional del activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros. Estos desembolsos serán amortizados en línea recta hasta la fecha del siguiente mantenimiento mayor. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos.

Las partes y repuestos importantes que la Compañía espera utilizar durante más de un período y que están vinculados a un elemento de propiedades, planta y equipo, son reconocidos como tal en el momento de su adquisición.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Los trabajos en curso representan activos en construcción y se registran al costo. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese

momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación de determinados activos se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil restante estimada por la Compañía.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las vidas útiles estimadas para los diversos rubros que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos.

f. Reconocimiento del ingreso, costos y gastos

Los ingresos se reconocen, cuando es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía, como sigue: (a) ingresos por venta de paneles y bloques de balsa, se facturan a medida de las necesidades de los clientes y se haya realizado la transferencia de la propiedad, y son reconocidos íntegramente en el período en que se realiza la exportación.

Los costos de venta de paneles y bloques de balsa y los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

g. Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

h. 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.

i. 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.

j. Impuesto a la renta

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

k. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2012, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	893,05	13.200,74
Cuentas Relacionadas (1)	169.350,92	221.848,35
Anticipo a Proveedores	5.518,93	53,79
Préstamos al Personal	-	2.152,63
Anticipos a Proveedores	30.513,35	80.658,36
Gastos pagados por Anticipado	3.976,89	3.233,48
Cuentas Fiscales por Cobrar (2)	<u>237.134,89</u>	<u>189.563,35</u>
Sub Total	447.388,03	510.710,70
Provisión para Incobrables	<u>-4.964,71</u>	<u>-4.673,68</u>
Total Cuentas por Cobrar	<u>442.423,32</u>	<u>506.037,02</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, la cuenta por cobrar a IFPLLC corresponden a facturas de exportación de productos terminados

- (2) Al 31 de diciembre de 2012 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%.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2012.

5. INVENTARIOS

La composición de los inventarios, al 31 de diciembre del 2012, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia Prima	105.446,82	143.846,34
Productos en Proceso	48.324,50	32.745,20
Productos Terminados (1)	177.797,90	149.632,69
Suministros para la Producción	29.132,14	2.602,40
Inv de Repuestos y Herramientas	1.580,32	-
Importaciones en Tránsito	6.189,13	16.536,62
Total Inventario	<u>368.470,81</u>	<u>345.363,25</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.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2012, no es necesario constituir estimación por deterioro de Inventarios, suministros y herramientas

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012, las propiedades y equipo, comprende los siguientes rubros:

<u>Activo</u>	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldo 31/12/2011</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/o Transfer.</u>	<u>Saldo A 31/12/2012</u>
Terrenos		8.500,00	16.936,08			25.436,08
Edificios	5%	1.036.733,24	34.000,00		29.710,04	1.100.443,28
Muebles y Equipos de Oficina	10%	15.999,61	-	2.428,57		18.428,18
Equipos de Computación	33,33%	51.006,34	-	13.199,21		64.205,55
Maquinaria	10%	1.411.277,01	(10.608,29)	132.121,11		1.532.789,83
Vehiculos	20%	-	-	74.247,00		74.247,00
Herramientas	10%	22.423,41	-	3.742,62		26.166,03
Construcciones en Curso		167.633,85	-	35.409,17	(39.825,98)	163.217,04
Total Propiedad Planta y Equipo		2.713.573,46	40.327,79	261.147,68	(10.115,94)	3.004.932,99
Depreciación Acumulada		950.469,97	-	228.356,21	-	1.178.826,18
ACTIVO FIJO NETO		1.763.103,49	40.327,79	32.791,47	(10.115,94)	1.826.106,81

De acuerdo a estimaciones realizadas por la Gerencia, se determinaron revalorizaciones de acuerdo a lo que establece la NIC 16 de terrenos y edificaciones se dieron de baja maquinarias obsoletas que no se usaron y que no fueron depreciadas. El efecto de la Revalorización se registró en una cuenta patrimonial.

De la cuenta de Construcciones en Curso se transfirieron a edificaciones las obras concluidas y el proyecto de Mantenimiento Agrícola correspondiente a años anteriores por USD 10.115,94 se decidió registrarlo al gasto del período.

7. CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2012, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PROVEEDORES LOCALES	90.387,92	66.293,31
PARTICIP. A TRABAJADORES	77.275,88	42.154,97
CUENTAS POR PAGAR PERSONAL	1.938,60	1.915,30
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	47.460,52	39.734,17
CUENTAS FISCALES POR PAGAR	32.302,30	40.155,02
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	249.365,22	190.252,77

8. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, esta cuenta incluye las siguientes transacciones con International Forest Products LLC, su principal accionista:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SALDO INICIAL	(1.602.682,75)	(1.716.474,74)
VENTAS-EXPORTACIONES	5.503.650,29	3.705.578,59
COBROS (2)	(5.556.147,72)	(3.515.195,25)
IMPORT. DE ACTIVOS-SUMINISTROS (3)	(36.084,14)	(347.963,66)
PAGOS	<u>486.593,68</u>	<u>271.372,31</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>(1.204.670,64)</u>	<u>(1.602.682,75)</u>

Estos saldos se componen por los siguientes conceptos:

	OPERACIÓN	IMPORTACIONES	DEUDA	TOTAL
Saldo Inicial (31-12-2011)	221.848,35	(570.161,20)	(1.254.369,90)	(1.602.682,75)
Movimientos Deudores	5.504.639,09	85.101,96	437.871,00	6.027.612,05
Movimientos Acredores	<u>(5.557.136,52)</u>	<u>(72.463,42)</u>	<u>-</u>	<u>(5.629.599,94)</u>
Saldo Final (31-12-2012)	<u>169.350,92</u>	<u>(557.522,66)</u>	<u>(816.498,90)</u>	<u>(1.204.670,64)</u>

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.

9. 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 del 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.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, 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	99,99%
STEPHEN WILDE	<u>1</u>	<u>0.01%</u>
TOTAL	900.000	100,00%

11. 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	(122.522,23)
AJUSTE 2012	<u>4.210,79</u>
TOTAL PERDIDAS ACUMULADAS	(618.391,16)
UTILIDAD 2007	7.079,59
UTILIDAD 2008	28.134,65
UTILIDAD 2009	81.461,99
UTILIDAD 2010	29.346,94
UTILIDAD 2011	189.119,19
AJUSTE 2012	<u>(4.210,79)</u>
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS	<u>330.931,57</u>
TOT. RESULT AÑOS ANTERIORES	<u>(287.459,59)</u>
UTILIDAD 2011	363.568,56
RESULTADO ACUM INICIO NIIF	(16.011,29)
CAPITAL SOCIAL	<u>900.000,00</u>
PATRIMONIO NETO	<u>960.097,68</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 2012, no amortizó pérdidas de ejercicios anteriores, ya que su última pérdida del ejercicio 2006 se podía amortizar hasta el ejercicio 2011.

12. 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 2012, es del 23% de la utilidad tributable y del 13% 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 2012 logró utilidades y determinó US\$ 300.000,00, como valor a reinvertir en el año 2013.

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.

13. 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 2012 existe una provisión de US\$ 77.218,55 por este concepto.

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de reconocer jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía a partir del año 2012 ha creado la Provisión para Jubilación Patronal y Provisión para Desahucio y de acuerdo a la legislación vigente ha registrado como gasto del período 2012 lo que le corresponde al mismo, de acuerdo al estudio Actuarial profesional contratado por la Empresa.

El registro de estas provisiones son como sigue:

		Registro al:	
	<u>Provisión Total</u>	<u>Gasto</u>	<u>Patrimonio</u>
Jubilación Patronal	46.787,00	14.629,00	32.158,00
Provisión Desahucio	<u>12.395,00</u>	<u>5.150,00</u>	<u>7.245,00</u>
Total	<u>59.182,00</u>	<u>19.779,00</u>	<u>39.403,00</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.