

INDUMADERA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

INDUMADERA CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 2 -
ESTADO DE RESULTADOS	- 3 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	- 4 -
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 5 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 8 -

INDUMADERA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre		01 de Enero 2011
	<i>Notas</i>	2012	2011	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	6	110.090	32.950	15.774
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	1.072.445	793.299	441.329
Otras cuentas por cobrar	8	201.436	94.697	269.211
Inventarios	9	1.920.757	2.061.344	1.585.493
Activos por impuestos corrientes	10	105.520	167.391	60.506
Otros activos		-	32.659	4.854
Total activos corrientes		3.410.248	3.182.340	2.377.167
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Planta y equipos	11	154.282	151.121	107.005
Otros activos		17.811	-	-
Total activos no corrientes		172.093	151.121	107.005
Total activos		3.582.341	3.333.461	2.484.172
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	12	636.776	404.564	147.892
Cuentas por pagar comerciales	13	301.645	577.051	408.939
Otras cuentas por pagar	14	502.097	318.009	256.618
Impuestos por pagar	10	183.950	176.077	130.792
Beneficios empleados corto plazo	15	109.611	87.862	79.817
Ingreso diferido	17	186.009	269.017	217.937
Total pasivos corrientes		1.920.088	1.832.580	1.242.198
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	12	138.112	154.165	119.724
Otras cuentas por pagar	14	476.148	592.352	603.923
Beneficios empleados post-empleo	19	44.257	35.520	34.662
Pasivos por impuesto diferido		3.377	3.908	3.939
Total pasivos no corrientes		661.894	785.945	762.248
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital social	26	90.830	90.830	90.830
Reservas	27	20.123	20.123	20.123
Resultados acumulados	28	889.406	603.983	368.773
Total patrimonio		1.000.359	714.936	479.726
Total pasivos y patrimonio		3.582.341	3.333.461	2.484.172

Xavier Wandemberg
Gerente General

Mayra Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	7.020.320	5.829.627
Costo de ventas	21	5.188.756	4.295.921
GANANCIA BRUTA		<u>1.831.564</u>	<u>1.533.706</u>
Gastos de administración	22	695.744	442.344
Gastos de ventas	23	676.275	792.901
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>459.545</u>	<u>298.461</u>
<u>Otros ingresos y (gastos):</u>			
Gastos financieros		(79.176)	(34.415)
Otros gastos netos de ingresos		5.429	41.111
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		385.798	305.157
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	24	(100.906)	(70.501)
Diferido		531	554
Utilidad del período		<u>285.423</u>	<u>235.210</u>
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		<u>285.423</u>	<u>235.210</u>

Xavier Wandemberg
Gerente General

Mayra Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	<i>Nota</i>	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<i>28 a 30</i>	90.830	20.123	368.773	479.726
Utilidad neta				235.210	235.210
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<i>28 a 30</i>	90.830	20.123	603.983	714.936
Utilidad neta				285.423	285.423
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>28 a 30</i>	90.830	20.123	889.406	1.000.359

Xavier Wandemberg
Gerente General

Mayra Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	6.598.724	5.454.901
Pagado a proveedores y empleados	(6.627.905)	(5.828.755)
Recibido en otros	61.035	174.110
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>31.854</u>	<u>(199.744)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de planta y equipo	(26.798)	(57.708)
Venta de planta y equipo	4.464	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22.334)</u>	<u>(57.708)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido de obligaciones financieras	183.824	251.758
Pagado (recibido) de socios, neto	(116.204)	22.870
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>67.620</u>	<u>274.628</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	77.140	17.176
Saldos al comienzo del año	32.950	15.774
Saldos al final del año	<u>110.090</u>	<u>32.950</u>

(Continúa...)

INDUMADERA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	285.423	235.210
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	18.365	25.626
Provisión jubilación	8.737	858
Beneficios empleados	68.131	-
Venta y baja de activos fijos	808	(12.034)
Ingresos diferidos	100.375	(93.400)
Costo de ventas por obras en proceso	(562.500)	50.234
Baja de cartera vencida	43.867	21.547
Intereses bancarios	32.335	-
Impuesto a la renta corriente y diferido	349.979	(31)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento (disminución) de clientes	139.939	(322.437)
Disminución de inventarios	(192.852)	(526.085)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(30.020)	39.824
Disminución (aumento) de proveedores	(275.406)	168.112
Disminución (aumento) de pago a empleados	(46.382)	8.045
Aumento de otras cuentas por pagar	91.055	204.787
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	31.854	(199.744)

Xavier Wandemberg
Gerente General

Mayra Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 9 -
2. Políticas contables significativas	- 9 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 15 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 15 -
5. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (niif)	- 17 -
6. Efectivo	- 23 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 24 -
8. Otras cuentas por cobrar	- 24 -
9. Inventarios	- 25 -
10. Impuestos corrientes	- 25 -
11. Planta y equipos	- 25 -
12. Obligaciones bancarias	- 27 -
13. Cuentas por pagar comerciales	- 28 -
14. Otras cuentas por pagar	- 28 -
15. Beneficios empleados corto plazo	- 29 -
16. Participación a trabajadores	- 29 -
17. Ingreso diferido	- 30 -
18. Transacciones con partes relacionadas	- 30 -
19. Beneficios empleados post-empleo	- 30 -
20. Ingresos	- 31 -
21. Costo de ventas	- 32 -
22. Gastos administrativos	- 32 -
23. Gastos de ventas	- 32 -
24. Impuesto a la renta	- 33 -
25. Precios de transferencia	- 35 -
26. Capital social	- 35 -
27. Reservas	- 35 -
28. Resultados acumulados	- 35 -
29. Eventos subsecuentes	- 36 -
30. Aprobación de los estados financieros	- 36 -

INDUMADERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

1. Información general

INDUMADERA CÍA. LTDA., fue constituida el 28 de abril del 2004 con domicilio en la ciudad de Quito, e inscrita en Registro Mercantil el 11 de mayo del 2004.

Las operaciones de la Compañía comprenderán principalmente la producción, importación, distribución y comercialización de productos para pisos de madera, productos forestales; a la explotación de bosques naturales, así como también producción, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de bienes muebles.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de INDUMADERA CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de INDUMADERA CIA. LTDA., como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de INDUMADERA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 17 de mayo del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. INDUMADERA CIA. LTDA., realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Planta y equipos

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10 a 17 años
Equipo oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	10 a 12 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

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

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

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de INDUMADERA CIA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2011, 2012 y 2013, del 24%, 24% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta fue del 24%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$1.507.971
--------------------	----------------

Índice de liquidez	1,78 veces
Pasivos totales / patrimonio	2,58 veces
Deuda financiera / activos totales	36%

5. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la

fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

INDUMADERA CIA. LTDA., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2011).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado

(combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

INDUMADERA CÍA. LTDA., optó por utilizar el valor razonable de planta y equipo como costo atribuido a excepción de maquinaria y vehículos los cuales fueron revaluados

c) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

d) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

INDUMADERA CIA. LTDA. no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para INDUMADERA CIA. LTDA.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de INDUMADERA CIA. LTDA.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>	<u>01 de Enero 2011</u>
<i>Saldo Patrimonio según PCGA anteriores</i>		681.064	473.449
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Costo atribuido planta y equipo	(1)	30.980	18.947
Baja de activos intangibles	(2)	(6.684)	(4.534)
Baja provisión cuentas incobrables	(3)	49.674	35.918
Baja cartera vencida	(3)	(21.946)	(20.611)
Reconocimiento jubilación patronal	(4)	(19.504)	(19.504)
Regulación provisión vacaciones en exceso	(5)	5.260	-
Reconocimiento impuestos diferidos	(6)	(3.908)	(3.939)
Total		714.936	479.726

b) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>
<i>Resultado según PCGA anteriores</i>		207.614

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>		
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	(1)	6.120
Ajuste depreciación propiedad, planta y equipo	(1)	5.913
Ajuste amortización activo intangible	(2)	(2.150)
Baja provisión cuentas incobrables	(3)	13.757
Baja cartera vencida	(3)	(1.335)
Regulación provisión vacaciones en exceso	(5)	5.260
Reconocimiento ingresos impuestos diferidos	(6)	31
Total		<u>235.210</u>

Detalle de impuestos diferidos por diferencias temporarias

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos en el período de transición:

	<u>01 de Enero 2011</u>
<i>Impuestos diferidos</i>	
Costo atribuido planta y equipos	<u>(3.939)</u>
Total	<u>(3.939)</u>

Explicación principales ajustes efectuados por aplicación NIIF

(1) Costo atribuido planta y equipo

Se definió que los componentes importantes y de operación de planta y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Adicional a ello se procedió con la baja de activos cuya vida útil finalizó. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de disminuir el saldo de planta y equipos en USD\$18.947 y USD\$12.033 al 01 de Enero del 2011 y 31 de Diciembre del 2011 respectivamente, durante el año 2011 el efecto fue una disminución del gasto depreciación en USD\$12.033

(2) Baja de activos intangibles

INDUMADERA CIA. LTDA., optó por registrar la baja del software que se mantenía activado, mismo que se venía amortizando en un período de 3 años, el efecto de dicho ajuste fue una disminución del "activo intangible" en USD\$4.534 y USD\$2.150 al 01 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 respectivamente. Durante el año 2011 el efecto neto en resultados fue una disminución del gasto del período en USD\$2.150

(3) Regulación de cartera

INDUMADERA CIA. LTDA., optó por la baja de aquella cartera cuya probabilidad de recuperación es incierta y adicional a ello de acuerdo a su política de crédito procedió con la baja de la cuenta de provisión para cuentas incobrables, el efecto de dicho ajuste fue una

disminución en cuentas por cobrar de USD \$20.611 y USD \$1.335 al 01 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 respectivamente. Y Durante el año 2011 el efecto neto en resultados fue disminuir la provisión en USD \$ 13.757.

(4) Registro jubilación patronal

Al 31 de diciembre la política de la Compañía respecto al registro de jubilación patronal fue no registrar una provisión por este concepto para los empleados que no han prestado sus servicios por más de 10 años, de acuerdo a NIIF, INDUMADERA CIA. LTDA. debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, tomando como base un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Los efectos de estos cambios fueron un incremento del saldo del pasivo por beneficios definidos en USD\$19.504 al 01 de Enero del 2011.

(5) Baja de provisión por vacaciones

Al 31 de diciembre la Compañía procedió con la regulación de la cuenta de provisión por vacaciones debido a que la misma se encontraba en exceso. El efecto de dicha regulación fue una disminución en la cuenta de USD \$5.260 al 31 de diciembre del 2011.

(6) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD\$3.939 y USD\$523, y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los importes referidos.

Gasto por impuesto diferidos

Durante el año 2011 el efecto neto de reversión, reconocimiento y registro de activos y pasivos por impuesto diferidos fue de USD\$554

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Cajas	6.580	23.823	1.350
Bancos	103.510	9.127	14.424
Total	110.090	32.950	15.774

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Clientes locales	1.052.553	775.181	431.904
Otros	19.892	18.118	9.425
Total	1.072.445	793.299	441.329

El período promedio de crédito por venta de bienes es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
De 60 a 90 días	154.125	27.951
De 90 a 120 días	77.447	47.774
De 120 días en adelante	171.151	111.977
Total	402.723	187.702

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar empleados	2.135	3.229	1.953
Anticipo proveedores	31.495	1.992	26.746
Anticipo instaladores	-	1.497	7.363
Anticipo proveedores del exterior	143.843	80.680	233.149
Anticipo honorarios y otros	-	4.081	-
Otras cuentas por cobrar	23.963	3.218	-
Total	201.436	94.697	269.211

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Producto terminado importación	1.439.511	921.475	819.690
Materia prima	161.745	261.473	207.603
Producto terminado nacional	114.503	91.478	238.392
Productos en proceso	93.404	133.509	85.676
Materiales e insumos	40.956	44.896	84.332
Herramientas mayores	2.828	-	-
Inventario entregado en obras	-	608.513	116.908
Importaciones en tránsito	67.810	-	32.892
Total	1.920.757	2.061.344	1.585.493

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 4.612.209 y 4.295.921 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	48.456	46.172	1.379
Impuesto al valor agregado	57.064	121.219	59.127
Total activos por impuestos corrientes	105.520	167.391	60.506
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	112.857	79.623	57.315
Impuesto al valor agregado	71.093	96.454	73.477
Total pasivos por impuestos corrientes	183.950	176.077	130.792

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los saldos de planta y equipos son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Equipo de computación	12.012	6.807	1.895
Maquinaria y equipos	42.995	47.603	40.468
Vehículos	129.724	135.107	83.325
Equipos de oficina	730	730	730
Depreciación acumulada	(31.179)	(39.126)	(19.413)
Total	154.282	151.121	107.005

Utilización del costo atribuido para planta y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de planta y equipo al 01 de Enero del 2011, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

Cuenta	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste	Valor razonable
Equipo de computación	4.998	(3.154)	1.844
Muebles y enseres	4.916	(4.916)	-
Maquinaria y equipos	38.729	1.499	40.228
Vehículos	38.526	25.799	64.325
Equipos de oficina	889	(281)	608
Total	88.058	18.947	107.005

Los movimientos de planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	2012				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas / Bajas	Ajustes	Saldo al Final del año
Equipo de computación	6.807	4.511	-	694	12.012
Muebles y enseres	-	-	-	-	-
Maquinaria y equipo	47.603	-	(3.914)	(694)	42.995
Vehículos	135.107	22.287	(27.670)		129.724
Equipo de oficina	730				730
Total	190.247	26.798	(31.584)	-	185.461
Depreciación acumulada	(39.126)	(18.365)	26.312	-	(31.179)
Total	151.121	8.433	(5.272)	-	154.282

2011

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo al Final del año
Equipo de computación	1.895	4.912	-	-	6.807
Muebles y enseres	-	3.234	(3.234)	-	-
Maquinaria y equipo	40.468	4.749	-	2.386	47.603
Vehículos	83.325	44.634	-	7.148	135.107
Equipo de oficina	730	179	(179)	-	730
Total	126.418	57.708	(3.413)	9.534	190.247
Depreciación acumulada	(19.413)	(25.625)	5.912	-	(39.126)
Total	107.005	32.083	2.499	9.534	151.121

12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Obligaciones bancarias corto plazo			
Sobregiros bancarios	-	59.154	-
OP.130385300 BP	-	125.513	-
OP-30154307 BA	-	208.384	126.783
Prestamos Banco Pichincha	252.000	-	-
Prestamos Banco Amazonas	336.559	-	-
Diners Internacional Corporativa	20.805	11.513	6.598
Intereses Banco Pichincha	6.302	-	-
Intereses Banco Amazonas	21.110	-	14.511
Total obligaciones bancarias corto plazo	636.776	404.564	147.892
Obligaciones bancarias largo plazo			
OP.30171616 BA	-	125.802	-
Corporación CFC	20.175	28.363	-
Prestamos L/P Banco Pichincha	70.000	-	-
Prestamos L/P Banco Amazonas	43.013	-	119.724
Intereses Banco Pichincha	2.368	-	-
Intereses Banco Amazonas	2.556	-	-
Total	138.112	154.165	119.724

BANCO AMAZONAS

	2012
<i>Crédito automotriz con vencimiento en mayo del 2016 con tasa de interés del 9,76%</i>	18.968
<i>Crédito automotriz con vencimiento en julio del 2013 con tasa de interés del 11,23%</i>	639

<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en diciembre del 2013 con una tasa de interés del 9,76%</i>	59.968
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en noviembre del 2013 con una tasa de interés del 9,5%</i>	78.253
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en octubre del 2013 con una tasa de interés del 10%</i>	213.852
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en febrero del 2014 con una tasa de interés del 9,76%</i>	31.558
DINERS CLUB DEL ECUADOR	
<i>Pagos diferidos</i>	20.805
BANCO PICHINCHA	
<i>Préstamo Gaf comercial firmas con vencimiento en enero 2013 con tasa de interés del 9,74%</i>	123.409
<i>Préstamo Gaf comercial hipoteca con vencimiento en febrero 2014 con tasa de interés del 9,74%</i>	72.367
<i>Préstamo Gaf comercial hipoteca con vencimiento en agosto en febrero 2013 con tasa de interés del 9,74%</i>	79.834
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en diciembre del 2013 con tasa de interés del 9,74%</i>	55.060
CORPORACION CFC	
<i>Crédito automotriz con vencimiento en diciembre del 2013 con tasa de interés del 15,20%</i>	20.175
Total Obligaciones Financieras	<u>774.888</u>

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Proveedores del exterior	89.361	200.912	139.405
Proveedores locales	212.284	247.217	162.165
Proveedores servicios instalación	-	226	27
Proveedores	-	128.696	107.342
Total	<u>301.645</u>	<u>577.051</u>	<u>408.939</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Otras cuentas por pagar corto plazo			
Anticipos de clientes	484.512	259.394	256.618
Aporte Génesis	283	177	172
Otras cuentas por pagar	17.302	58.438	31
Total otras cuentas por pagar corto plazo	502.097	318.009	256.821
Otras cuentas por pagar largo plazo			
Mercedes Falconí	196.467	247.824	198.467
Paul Wandemberg	101.190	182.037	164.630
Xavier Wandemberg	178.491	162.491	240.826
Total otras cuentas por pagar largo plazo	476.148	592.352	603.923

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Participación trabajadores (Nota 16)	68.131	49.079	57.000
Sueldos por pagar	12.434	13.607	307
Vacaciones	11.428	7.249	12.484
IESS por pagar	6.875	6.594	3.827
Décimo cuarto sueldo	5.699	5.743	4.186
Décimo tercer sueldo	2.388	2.256	1.683
Préstamos quirografarios	1.533	861	48
Fondo de reserva	467	961	257
Préstamos hipotecarios	378	256	-
Compensación salario digno por pagar	278	1.231	-
Multas y descuentos	-	25	25
Total	109.611	87.862	79.817

16. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	49.079	57.000
Provisión del año	68.131	49.079
Pagos efectuados	(49.079)	(57.000)
Saldos al fin del año	68.131	49.079

17. Ingreso diferido

Un detalle del pasivo por ingreso diferido al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación y corresponden a los ingresos no realizados:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Ingreso diferido por proyectos	186.009	269.017	217.937
Total	186.009	269.017	217.937

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con compañías relacionadas en los años 2012 y 2011

Transacciones comerciales

Descripción	Xavier Wandemberg	Paul Wandemberg	Mercedes Falconí	Catalina Alomia	Lorena Cruz
Saldo inicial	162.491	182.037	247.824	-	-
Facturación recibida	43.673	38.611	16.561	39.766	40.720
Préstamos recibidos	50.000	-	-	-	-
Pagos emitidos	(77.673)	(119.458)	(67.918)	(39.766)	(40.720)
Total	178.491	101.190	196.467	-	-

19. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	32.796	26.257	19.504
Desahucio	11.461	9.263	15.158
Total	44.257	35.520	34.662

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	26.257	19.504
Costo de los servicios del período corriente	8.055	6.272
Costo por intereses	1.274	1.020
Ganancias actuariales	(2.790)	(539)
Saldos al final	32.796	26.257

Desahucio

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	9.263	6.080
Costo de los servicios del período corriente	3.039	2.939
Costo por intereses	446	361
Ganancias actuariales	(1.287)	(117)
Saldos al final	11.461	9.263

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa de incremento salarial	4,5%	4,5%

20. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Venta de bienes importados	4.931.058	4.308.633
Venta de producción nacional	1.139.814	1.710.496
Servicios de instalación-reparación	936.353	-
Otros ingresos ordinarios	86.860	-
Descuento en ventas	(72.105)	(6.254)
Devolución en ventas	(1.660)	(183.248)
Total	7.020.320	5.829.627

21. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Costo de venta de productos importados	3.653.125	3.111.058
Costo de venta de producto terminado	847.983	983.181
Costo de insumos	111.101	201.682
Costo de servicios	576.547	-
Total	5.188.756	4.295.921

22. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Sueldos y salarios	164.254	116.144
Sistema de gestión de calidad	82.224	-
Otros beneficios sociales	82.201	-
Mantenimiento y reparaciones	68.848	23.609
Seguros y reaseguros	62.000	6.146
Sistema de gestión ambiental	47.295	-
Honorarios y comisiones	36.179	66.870
Seguridad social	29.800	16.293
Beneficios sociales	28.438	18.304
Gastos de gestión	4.800	6.727
Servicios básicos	24.452	200
Impuestos y contribuciones	22.168	11.512
Depreciaciones	12.822	14.013
Arrendamientos	5.991	3.399
Sistema salud y seguridad ocupacional	3.355	-
Otros servicios	20.917	159.127
Total	695.744	442.344

23. Gastos de ventas

Un resumen de los gastos de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Gastos comerciales	147.179	367.994
Sueldos y salarios	134.816	123.996
Honorarios y comisiones	130.254	31.869
Arrendamientos	127.669	108.358
Mantenimiento y reparaciones	52.264	17.328
Seguridad social	26.650	22.131
Beneficios sociales	25.182	20.005
Gastos de viajes	15.099	4.826
Servicios básicos	13.437	61.689
Otros gastos de ventas	3.725	34.705
Total	676.275	792.901

24. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios o accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	385.798	305.157
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		(27.042)
Más gastos no deducibles	65.224	27.956
Menos beneficio por personal discapacitado	(12.302)	(8.359)
Menos deducción por incremento neto de empleados		(3.961)
Base imponible	438.720	293.751
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	100.906	70.501
Anticipo calculado	44.883	36.484
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	100.906	70.501

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	70.500	54.798

Provisión del año	100.906	70.500
Pagos efectuados	(24.328)	(54.798)
Compensación con retenciones	(46.172)	-
Saldo final	<u>100.906</u>	<u>70.500</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 36.484; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$100.906. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$100.906 equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de planta y equipo realizada

en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

25. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

26. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$90.830 dividido en noventa mil ochocientos treinta participaciones ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

27. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 06 de Mayo de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por los Socios en la Junta con fecha 25 de marzo del 2013.
