FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Estados Financieros

Ano Terminado el 31 de Diciembre del 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes ——— 1

Estados Financieros Auditados ———

Estados de Situacion Financiera ——— 3
Estados de Resultados Integrales ——— 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados de Flujos de Efectivo ——— 6
Notas a los Estados Financieros ——— 7

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Introduccion

1. Hemos auditado los estados fmancieros adjuntos de FIBROMADERAS CIA. LTDA., que comprenden el estado de situacion fmanciera al 31 de Diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ano terminado en esa fecha, asi como el resumen de las poHticas contables signiflcativas y otras notas explicativas. Los estados flnancieros al 31 de Diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoria de fecha 8 de Abril del 2014, expresaron una opinion con salvedad sobre los referidos estados flnancieros, relacionadas con la falta de documentacion soporte de los prestamos otorgados por los socios, y por la implementacion de NIIF para PYMES.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados llnancieros

2. La gerencia de la Compania es responsable de la preparacion y presentacion razonable de estos estados flnancieros de acuerdo con Normas Internacionales de Informacion Financiera para las Pequefias y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparacion de estados flnancieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinion sobre los estados flnancieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos eticos, planiflquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados flnancieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoria comprende la ejecucion de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados fmancieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluacion de los riesgos de que los estados flnancieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluacion de riesgo, el auditor toma en consideracion los controles internos relevantes de la Compania, para la preparacion y presentacion razonable de los estados flnancieros, con el fm de disenar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el proposito de expresar una opinion sobre la efectividad del control interno de la Compania. Una auditoria tambien incluye la evaluacion de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, asi como una evaluacion de la presentacion general de los estados flnancieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinion de auditoria.

Bases para la calillcacion de la opinion de auditoria

Limitacion al alcance

6. A la fecha de nuestra revision, no hemos obtenido respuesta a las cartas de confirmaciones por parte de los socios por los prestamos efectuados a la Compania por un monto de $547,557; y, no pudimos aplicar procedimientos alternos de auditoria, para determinar si dicho saldo requeria ser ajustado a esa fecha.

7. No han puesto a nuestra disposicion las actas de Junta General de Socios, principalmente en la que se aprueba el aporte para futuro aumento de capital por un monto de $60,607 por la condonacion de deuda por parte de los socios.

Opinion caliilcada de auditoria

8. En nuestra opinion, excepto por los efectos de los posibles ajustes si los hubiera, que pudieran haberse requerido como necesarios de haber podido aplicar procedimientos de auditoria a los asuntos mencionados en los parrafos 6 y 7 precedentes, los estados financieros mencionados en el primer parrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion fmanciera de FIBROMADERAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el ano terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Informacion Financiera para Pequenas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

SC - RNAE No. 640

Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

2 de Abril del 2015

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos *(Nota 3)*	**21,168**	7,554
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	**504,376**	296,834
Cuentas por pagar a compañía relacionada *(Nota 5)*	**4,954**	-
Inventarios *(Nota 6)*	**588,063**	547,761
Activos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	**77,920**	154,009
Seguros pagados por anticipado	**418**	2,457
Total activos corrientes	**1,196,899**	1,008,615
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipos, neto *(Nota 7)*	**1,617,206**	1,673,300
Activos por impuestos diferidos *(Nota 11)*	**11,624**	10,063
Otros activos	**-**	4,872
Total activos no corrientes	**1,628,830**	1,688,235
Total activos	**2,825,729**	2,696,850
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos *(Nota 8)*	**392,097**	271,020
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 9)*	**496,280**	443,123
Obligación por beneficios definidos *(Nota 10)*	**24,108**	30,159
Cuentas por pagar a socios *(Nota 5)*	**161,081**	-
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	**2,990**	20,017
Total pasivos corrientes	**1,076,556**	764,319
Pasivos no corrientes:		
Préstamos *(Nota 8)*	**748,204**	850,000
Obligación por beneficios definidos *(Nota 10)*	**12,930**	7,317
Cuentas por pagar a socios *(Nota 5)*	**386,476**	504,912
Total pasivos no corrientes	**1,147,610**	1,362,229
Total pasivos	**2,224,166**	2,126,548
Patrimonio:		
Capital pagado *(Nota 13)*	**480,000**	480,000
Aportes para futuro aumento de capital *(Nota 13)*	**144,000**	83,393
Reserva legal	**3,074**	3,074
Otros resultados integrales	**1,609**	1,609
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	**(26,861)**	(26,861)
Resultados acumulados	**(259)**	29,087
Total patrimonio	**601,563**	570,302
Total pasivos y patrimonio	**2,825,729**	2,696,850

fibromaderas GERENCIA

Germánico Ibarra Q.

Sr. Germánico Ibarra Quiroz
Gerente General

Sra. Verónica Espinoza
Contadora General

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2014	**2013**
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ventas	**2,171,993**	1,931,493
Servicios	**382,935**	106,777
	2,554,928	2,038,270
Costos:		
Ventas	**(1,868,464)**	(1,564,700)
Servicios	**(143,672)**	(86,612)
Utilidad bruta	**542,792**	386,958
Gastos de administración *(Nota 14)*	**(205,066)**	(163,761)
Gastos de ventas *(Nota 15)*	**(336,586)**	(168,141)
Costos financieros	**(105,681)**	(86,655)
Otros ingresos, neto	**96,409**	61,460
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	**(8,132)**	29,861
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 11)*	**(21,214)**	(16,543)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	**(29,346)**	13,318

Sr. Germánico Ibarra Quiroz
Gerente General

Sra. Verónica Espinoza
Contadora General

Ver notas adjuntas

FIBROMADERAS CIA.LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

					Utilidades Retenidas		
	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Otros Resultados Integrales	Reserva Legal	Ajustes de Primera Adopción de NIIF para las PYMES	Resultados Acumulados	Total
				(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	9,000	740,286	-	749	(26,861)	18,551	741,725
Aumento de capital	471,000	(471,000)	-	-	-	-	-
Apropiación	-	-	-	2,325	-	(2,325)	-
Reclasificación al pasivo	-	(185,893)	-	-	-	-	(185,893)
Efecto del cálculo actuarial 2013	-	-	1,609	-	-	-	1,609
Ajustes	-	-	-	-	-	(457)	(457)
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	13,318	13,318
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	480,000	83,393	1,609	3,074	(26,861)	29,087	570,302
Aportes para futuro aumento de capital *(Nota 13)*	-	**60,607**	-	-	-	-	**60,607**
Pérdida neta del año, 2014	-	-	-	-	-	**(29,346)**	**(29,346)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	**480,000**	**144,000**	**1,609**	**3,074**	**(26,861)**	**(259)**	**601,563**

Sr. Germánico Ibarra Quiroz
Gerente General

Sra. Verónica Espinoza
Contadora General

Ver notas adjuntas

FIBROMADERAS CIA.LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2014	**2013**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	**2,346,349**	2,142,024
Pagado a proveedores y empleados	**(2,280,823)**	(1,788,586)
Efectivo generado por las operaciones	**65,526**	353,438
Intereses ganados	**-**	11,877
Intereses pagados	**(105,681)**	(74,063)
Impuesto a la renta pagado	**22,775**	(16,543)
Otros ingresos netos	**96,409**	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**33,479**	274,709
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	**(147,110)**	(981,912)
Bajas de propiedad, planta y equipo	**4,712**	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	**(142,398)**	(981,912)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos a corto plazo y largo plazo	**19,281**	697,598
Cuentas por pagar a socios a corto y largo plazo	**103,252**	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	**122,533**	697,598
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	**13,614**	(9,605)
Efectivo en caja y banco al principio del año	**7,554**	17,159
Efectivo en caja y banco al final del año *(Nota 3)*	**21,168**	7,554
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	**(29,346)**	13,318
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Gastos por impuestos diferidos	**(1,561)**	-
Provisión de cuentas incobrables	**1,979**	7,472
Depreciación de propiedad, planta y equipos	**198,492**	48,939
Provisión beneficios definidos	**5,613**	1,002
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	**-**	996
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**(209,521)**	44,171
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	**(4,954)**	-
Aumento en inventarios	**(40,302)**	(52,957)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	**76,089**	(32,397)
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipados	**2,039**	(2,457)
Disminución en otros activos	**4,872**	-
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**53,157**	(11,137)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	**(17,027)**	257,759
Disminución en obligación por beneficios definidos	**(6,051)**	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**33,479**	274,709

fibromaderas GERENCIA

Sr. Germánico Ibarra Quiroz
Gerente General

Sra. Verónica Espinoza
Contadora General

Ver notas adjuntas

2. Resumen de las Principales Politicas Contables

Base de Preparacion y Presentacion

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Informacion Financiera para Pequenas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante lASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo historico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dolares de Estados Unidos de America, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compania.

Las politicas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en afios anteriores.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compania forma parte de la transaccion. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transaccion, mas los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emision del instrumento fmanciero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transaccion se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el metodo del interes efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un ano.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es asi, se reconoce inmediatamente en resultados una perdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la perdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a traves de una cuenta de provision. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provision. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provision se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Instrumentos Financieros (continuacion)

Activos Financieros (continuacion)

La Compania dara de baja en cuentas un activo fmanciero unicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo flnanciero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo fmanciero.

La Compania clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depositos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de fibras, maderas, maquinarias, equipos electricos y electronicos, generadores y plantas de energia, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un ano, no generan interes.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transaccion. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtencion) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el metodo de la tasa de interes efectiva, cuando los terminos incluyen credito mayor de un ano.

La Compania da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compania.

La Compania tiene implementadas politicas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los terminos crediticios preacordados.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Instrumentos Financieros (continuacion)

Pasivos Financieros (continuacion)

La Compafiia clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Prestamos por fondos recibidos de bancos locales y del exterior, con interes.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestacion de servicios, con plazos normales menores a un ano, no generan interes.
- Cuentas por pagar a socios incluyen prestamos, sin fecha especifica de vencimiento y sin interes.

Los prestamos y las cuentas por pagar a socios se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situacion financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interes residual en los activos de la Compafiia luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compaiiia estan representados por las participaciones que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emision directos.

Inventarios

Los inventarios estan registrados al costo de produccion o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Estan valuados en base al metodo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminacion y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en transito estan registrados al costo especifico de las facturas mas los gastos de nacionalizacion incurridos hasta la fecha del balance general.

La Compafiia realiza una evaluacion del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provision cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias economicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Seguros Pagados por Anticipado

Representan seguros, registrados al costo y se amortizan en Imea recta en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

Propiedad, Planta y Equipos

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden a su costo de adquisicion, menos la depreciacion acumulada y perdida por deterioro cuando esta ultima corresponda.

El costo comprende su precio de adquisicion mas todos los costos directamente relacionados con la ubicacion del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento segun lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se consideraran los costos por prestamos de la flnanciacion directamente atribuibles a la adquisicion o construccion de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliacion y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eflciencia o un incremento de la vida litil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisites de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

El costo de propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el metodo de linea recta. El valor residual, la vida util estimada y metodo de depreciacion son revisados al final de cada aiio, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene vida util infmita, por tanto, no son objeto de depreciacion.

Las ganancias o perdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algun indicio de que dichos activos hubieran sufrido una perdida por deterioro. En caso de que exista algun indicio se realiza una estimacion del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el calculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El calculo del valor en uso requiere que la Compania determine los flujos de efectivo futuros que deberian surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provision por perdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las perdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el limite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la perdida por deterioro.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o perdida imponible del periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada ano, siendo de un 22% para el ano 2014 y 2013, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relacion con afios anteriores.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuacion)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para proposito de informacion financiera y los montos usados para propositos tributaries.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier perdida o credito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe maximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicacion en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluacion actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisicion o como parte del gasto, segiin corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situacion financiera.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como decimo tercero, decimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participacion de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relacion con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnizacion por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminacion

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decision unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminacion no proporcionan beneficios economicos futuro, se reconoceran en resultados como gasto en el periodo en que ocurren.

Jubilacion Patronaly Bonificacion por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados estan estipuladas en el Codigo de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilacion patronal, pagadero en el momento de la jubilacion de los empleados que por veinte aiios o mas presten servicios continuados o interrumpidos a la Compania

- La bonificacion por desahucio, pagadera en caso de terminacion de la relacion laboral por desahucio solicitada por la Compania o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compaiiia en el periodo actual y periodos pasados

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matematica, determinado por un actuario independiente, en base al metodo de unidad de credito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interes de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantia; edad; sexo; afios de servicios; y monto minimo de pensiones jubilares.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuacion)

Jubilacion Patronaly Bonificacion por Desahucio (continuacion)

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del periodo. Este costo esta constituido por el costo del servicio presente, el interes sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y perdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provision por jubilacion patronal y la bonificacion por desahucio no estan fmanciadas a traves de un fondo.

Reserva Legal

La Ley de Compafiias establece una apropiacion obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva no esta disponible para distribucion de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber perdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopcion por Primera Vez de las NIIFpara las PYMES

De acuerdo a Resolucion No. SC.ICI.CPAIFRS.G.l 1.007 de la Superintendencia de Companias, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopcion por primera vez NIIF para las PYMES, solo podra ser absorbido por los resultados acumulados y los del ultimo ejercicio economico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios economicos asociados a la transaccion fluyan a la Compafiia y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestacion recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago defmidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los mismos.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Costos y Gastos

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

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

Compensacion de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensacion sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentacion sea el reflejo de la esencia de la transaccion.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensacion y la Compafiia tiene la intencion de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultanea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmacion esta sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compafiia, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma flable, o en cuya liquidacion no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provision es reconocida cuando la Compaiiia tiene una obligacion presente (legal o implicita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimacion fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situacion fmanciera y se ajustan para reflejar la mejor estimacion que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es signiflcativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos especiflcos de la obligacion.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Provisiones (continuacion)

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provision producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparacion de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administracion realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinion de la Administracion, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilizacion de la informacion disponible al momento, los cuales podrian llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables signiflcativos efectuados por la Gerencia de la Compania a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes

Determinada en base a una evaluacion individual por deudor y colectiva, de las tendencias historicas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones economicas y crediticias actuales. El incremento en la estimacion de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

La estimacion para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compania, en base a una evaluacion individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realizacion. El incremento en la estimacion del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Vida Util y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos

La vida util estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada afio, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Juicios y Estimaciones Contables (continuacion)

Vida Utily Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos (continuacion)

Las vidas utiles usadas en el calculo de la depreciacion son como sigue:

	Anos de vida util estimada	
	Minima	**Maxima**
Edificios	40	40
Maquinarias y equipos	10	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computacion	3	3
Vehiculos	5	5
Mejoras en local arrendado	5	5

Impuestos

La determinacion de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislacion tributaria aplicable. La Compania al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compania considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretacion de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compania considera remota la posibilidad de litigios de caracter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningun pasivo contingente relacionado con impuestos.

Jubilacidn - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminacion

El costo de los beneficios defmidos de jubilacion patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada afio. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podran diferir de los acontecimientos que efectivamente tendran lugar en el futuro.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Juicios y Estimaciones Contables (continuacion)

Jubilacion - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminacion (continuacion)

Las presunciones principales usadas para propositos de los calculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotacion (promedio)	11.80	8.90
Tabla de mortalidad e invalidez (2014 y 2013: TM lESS 2002)		
Antigiiedad para jubilacion	25 anos	25 anos

Debido a la complejidad de la valuacion, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinacion de la cantidad a provisionar esta basada en la mejor estimacion de los desembolsos que sera necesario pagar por la correspondiente obligacion, tomando en consideracion toda la informacion disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinion de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan las ganancias y perdidas actuariales en planes de pensiones, que no son reconocidas en el resultado del periodo, si no directamente en el patrimonio, segun lo requerido por las NIIF para las PYMES.

2. Resumen de las Principales Politicas Contables (continuacion)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen informacion adicional sobre la situacion fmanciera de la Compafiia a la fecha del estado de situacion fmanciera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
Caja	**5,130**	**7,554**
Bancos	**16,038**	**-**
	21,168	**7,554**

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistian de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	**489,080**	275,547
Provision para cuentas dudosas	**(21,939)**	**(19,960)**
	467,141	255,587
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	**19,149**	13,571
Empleados	**309**	2,693
Otras	**22,731**	24,983
Total	**509,330**	296,834

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de fibras y maderas con plazo promedio de 60 dias y sin interes.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuacion)

Un detalle de la antigiiedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	**2013**
	(US Ddlares)	
Por veneer		
Veneidos:		
1 - 30	**X**	X
31 - 60	**X**	X
61 - 90	**X**	X
91 en adelante	**X**	X
	X	X

Los movimientos de la cuenta "provision para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	2014	**2013**
	(US Ddlares)	
Saldo al prineipio del ano	**(19,960)**	(12,487)
Baja	**(1,979)**	(7,473)
Saldo al final del ano	**(21,939)**	(19,960)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Socios

Las cuentas por cobrar y pagar con socios, consistian de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relacion	**Pais**	**31 de Diciembre 2014**	**2013**
			(US Ddlares)	
Por pagar:				
Belgica Ibarra	Socio	Ecuador	**115,517**	94,464
Germanico Ibarra	Socio	Ecuador	**94,727**	145,022
Carlos Ibarra	Socio	Ecuador	**238,694**	235,426
William Ibarra	Socio	Ecuador	**98,619**	30,000
			547,557	504,912
Clasificacion				
Corriente			**161,081**	
No corriente			**386,476**	504,912
			547,557	504,912

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Socios (continuacion)

Las cuentas por pagar a socios representan prestamos efectuados a FIBROMADERAS CIA. LTDA., sin fecha especifica de vencimiento y sin interes.

Durante los afios 2014 y 2013, la Compaiiia realizo las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2014_2013	
	(US Dolares)	
Ventas:		
Productos terminados	**X**	X
Servicios varios	**X**	X
Costo de ventas:		
Servicio de preformado	**X**	X
Materia prima	**X**	X

Las transacciones se efectuaron en terminos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comprar si los terminos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

Administracion y Alta Direccion

Los miembros de la alta administracion y demas personas que asumen la gestion de la Compania , incluyendo a la gerencia general, asi como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compania es representada por la gerencia general. Durante los anos 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compania, se presentan como sigue:

5. Partes Relacionadas (continuacion)

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave (continuacion)

	2014	2013
	(US Ddlares)	
Sueldos fijos	**X**	X
Beneficios sociales	_X_ **&#65533;**	
	X	X

6. Inventarios

Los inventarios consistian de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014_2013	
	(US Ddlares)	
Materia prima	**297,637**	286,784
Productos en proeeso		8
Producto terminado	**292,229**	232,938
Importaciones en transito	**750**	28,031
	590,616	547,761
Provision por deterioro del valor de inventarios	**(2,553)**	
	588,063	547,761

La Compafiia espera recuperar los inventarios en los 45 dias posteriores a la fecha del estado de situacion financiera que se informa.

Durante el ano 2014, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron de US$1,868,464 (US$1,564,700 en el 2013).

A1 31 de Diciembre del 2014 y 2013, no existen inventarios asignados en garantias.

Los movimientos de la cuenta "provision por deterioro del valor de inventarios" fueron como sigue:

6. Inventarios (continuacion)

	2014_2013
	(US Dolares)
Saldo al principio del ano	
Provision con cargo a resultados	**(2,553)**
Saldo al final del aiio	**(2,553)**

7. Propiedad, Planta y Equipos

Propiedad, planta y equipos consistian de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2014_2013	
	(US Dolares)	
Terrenos	**15,000**	15,000
Edificios	**562,318**	558,367
Maquinarias y equipos	**891,448**	724,103
Muebles y enseres	**42,879**	38,775
Equipos de computacion	**35,949**	31,074
Vehiculos	**73,509**	73,509
Mejoras en local arrendado	**100,390**	-
Construcciones en curso	**229,597**	367,864
	1,951,090	1,808,692
Depreciacion acumulada	**(333,884)**	(135,392)
	1,617,206	1,673,300

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

7. Propiedad, Planta y Equipos (continuacion)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computacion	Vehiculos	Mejoras en local arrendado	En Proceso	Total
					(US Dolares)				
Costo o valuacion:									
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	15,000	-	288,491	38,400	28,470	43,759	-	130,134	544,254
Adiciones	-	-	134,403	375	2,604	31,000	-	1,110,881	1,279,263
Reclasificacion	-	558,367	301,209	-	-	-	-	(859,576)	-
Bajas	-	-	-	-	-	(1,250)	-	(13,575)	(14,825)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	15,000	558,367	724,103	38,775	31,074	73,509	-	367,864	1,808,692
Adiciones	-	-	**5,488**	**4,425**	**5,173**	-	**100,390**	**31,634**	**147,110**
Reclasificacion	-	**3,951**	**161,857**	-	-	-	-	**(165,808)**	-
Bajas	-	-		**(321)**	**(298)**	-	-	**(4,093)**	**(4,712)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	**15,000**	**562,318**	**891,448**	**42,879**	**35,949**	**73,509**	**100,390**	**229,597**	**1,951,090**
Depreciacion o deterioro:									
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	(55,221)	(5,270)	(11,807)	(15,898)	-	-	(88,196)
Depreciacion	-	-	(24,444)	(3,823)	(8,798)	(10,735)	-	-	(47,800)
Bajas	-	-	-	-	-	604	-	-	604
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	-	(79,665)	(9,093)	(20,605)	(26,029)	-	-	(135,392)
Depreciacion	-	**(10,543)**	**(76,764)**	**(4,190)**	**(8,289)**	**(14,702)**	**(84,004)**	-	**(198,492)**
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	-	**(10,543)**	**(156,429)**	**(13,283)**	**(28,894)**	**(40,731)**	**(84,004)**	-	**(333,884)**
Valor neto a Diciembre del 2013	15,000	558,367	644,438	29,682	10,469	47,480		367,864	1,673,300
Valor neto a Diciembre del 2014	**15,000**	**551,775**	**735,019**	**29,596**	**7,055**	**32,778**	**16,386**	**229,597**	**1,617,206**

A1 31 de Diciembre del 2014, terrenos, edificios e instalaciones por US$....., (US$ en el 2013), maquinaria y equipos por US$.....(US$ en el 2013) y vehiculos por US$ ___ (US$ en el 2013) estan asignados en garantia de obligaciones a largo plazo y su porcion corriente a favor de bancos locales. *(Ver Nota 8).*

8. Prestamos

Los prestamos consistian de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2014	2013
	(US Dolares)	
Garantizados - al costo amortizado:		
Prestamos bancarios	**1,089,196**	1,095,833
Sobregiro bancario	**29,928**	17,944
Intereses por pagar	**21,177**	7,243
Total	**1,140,301**	1,121,020
Clasificacion:		
Corriente	**392,097**	271,020
No corriente	**748,204**	850,000
	1,140,301	1,121,880

8. Prestamos (continuacion)

Resumen de acuerdos de los prestamos, es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
CFN:		
Prestamo prendario, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2019 y devenga una tasa de interes del 7.91%	**997,500**	1,050,000
Banco Bolivariano:		
Prestamo prendario, con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2015 e interes del 8.84% al 11.83%	**45,833**	45,833
Prestamo prendario, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2015 e interes del 11.83%	**22,817**	
Banco Pichincha:		
Prestamo prendario, con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2019 y devenga una tasa de interes del 11.83%	23,046	
	1,089,196	1,095,833

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
2015	-	115,000
2016	**223,204**	210,000
2017	**210,000**	210,000
2018	**210,000**	210,000
2019	**105,000**	105,000
	748,204	850,000

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistian de lo siguiente:

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuacion)

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
Proveedores	**467,693**	425,045
Empleados	**24,019**	14,859
lESS	**2,815**	3,219
Otras	**1,752**	-
	496,279	443,123

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderos con plazos de hasta 120 dias y sin interes.

10. Obligacion por Beneficios Definidos

La obligacion por beneficios definidos consistia de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	**24,108**	24,889
Participacion de trabajadores	-	5,270
	24,108	30,159
No corriente		
Jubilacion patronal - beneficios post empleo	**10,552**	6,007
Bonificacion por desahucio - beneficios por terminacion	**2,378**	1,310
	12,930	7,317

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participacion de trabajadores por los anos terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participacion de Trabajadores
	(US Dolares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	13,364	9,234
Provisiones	64,252	5,270
Pagos	(52,727)	(9,234)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	24,889	5,270
Provisiones	**87,289**	-
Pagos	**(88,070)**	**(5,270)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	**24,108**	-

10. Obligacion por Benellcios Dellnidos (continuacion)

Los movimientos en el valor presente de la obligacion de jubilacion patronal y bonificacion por desahucio fueron como sigue:

	Jubilacion Patronal	BoniUcacion por Desahucio
	(US Dolares)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	5,399	987
Provisiones	608	323
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	6,007	1,310
Provisiones	**4,545**	**1,068**
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	**10,552**	**2,378**

Durante los anos 2014 y 2013, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del periodo en que se incurren.

Los calculos actuariales del valor presente de la obligacion devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente.

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistian de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dolares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	**50,525**	118,767
Retenciones en la fuente	**31,690**	16,299
Anticipo de impuesto a la renta	**9,232**	
Impuesto a la salida de divisas	9,247 18,943	
	100,694	154,009
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**815**	18,258
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	**2,075**	1,759
Impuesto a la salida de divisas	**100**	-
	2,990	20,017

11. Impuestos (continuacion)

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los afios terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Ddlares)	
Saldo al principio del ano		
Provision con cargo a resultados	-	16,543
Pagos		(16,543)
Saldo al final del aiio		

Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistia de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Ddlares)	
Gasto del impuesto corriente	-	16,543
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(1,561)	
	(1,561)	16,543

Impuesto a la Renta

Una reconciliacion entre la utilidad segun estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

11. Impuestos (continuacion)

Impuesto a la Renta (continuacion)

	2014	2013
	(US Dolores)	
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta	**(8,132)**	29,861
Mas (menos) partidas de conciliacion;		
Gastos no deducibles	**20,871**	24,608
Incremento neto de empleados	**(10,134)**	-
Pago a trabaj adores con discapacidad	-	(18,004)
Utilidad grabable	**2,605**	36,465
Tasa de impuesto	**22%**	22%
Impuesto a la renta causado	**573**	8,022
Impuesto a la renta minimo	*22,115*	18,211
Anticipo de impuesto a la renta	**(9,232)**	(4,490)
Retenciones en la fuente		(13,543)
Credito tributario de anos anteriores		(16,478)
Credito tributario por impuesto a la salida de divisas		(18,943)
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor)		

La provision para el impuesto a la renta corriente esta constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compania reinvierta sus utilidades en el pais, la tasa de impuesto a la renta seria del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectuen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente ano, y el saldo 22% del resto de las utilidades sobre la base imponible.

La Compania esta obligada a calcular y declarar en el formulario de declaracion de impuesto a la renta del periodo corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente periodo, el que es calculado mediante la suma matematica de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el periodo corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el periodo anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que debera ser cancelado.

11. Impuestos (continuacion)

Impuesto a la Renta (continuacion)

De acuerdo con lo establecido en el Articulo 94 del Codigo Tributario, la facultad de la Administracion para determinar la obligacion tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres afios, contados desde la fecha de declaracion, en que la Ley exija determinacion por el sujeto pasivo; (ii) en seis anos a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaracion cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un afio cuando se trate de verificar un acto de determinacion practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificacion de tales actos.

Dividendos en Efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no esten domiciliadas en paraisos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraisos fiscales o regimenes de menor imposicion, estan sujetos a retencion en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por mas de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incremento del 2% al 5%. Estan exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta US$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de credito.

11. Impuestos (continuacion)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuacion)

- Pagos realizados al exterior por amortizacion de capital e intereses de creditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un ano, destinados al fmanciamiento de inversiones previstas en el Codigo Organico de la Produccion, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Economico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, despues del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no esten domiciliados en paraisos fiscales o jurisdicciones de menor imposicion.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podra ser utilizado como credito tributario para la determinacion del impuesto a la renta hasta por 5 anos, siempre que haya sido originado en la importacion de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comite de Politica Tributaria.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014, se expidio la Ley Organica de Incentivos a la Produccion y Prevencion del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformo el Codigo Tributario, la Ley Organica de Regimen Tributario Interno (LORTI) y otros, los principales cambios son los siguientes:

Codigo Tributario:

- *Plazos para Pago de Compensaciones o Facilidades de Pago*

  Se amplian los plazos para el pago de las compensaciones o facilidades de pago a veinte y cuatro meses y para los casos especiales hasta cuatro anos.

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Ley Orgdnica de Regimen Tributario Interna:

- *Impuesto a la Renta*

  Para el calculo del impuesto a la renta se agrego y reformo los ingresos de fuente ecuatoriana, exenciones y deducciones.

- *Determinacion de la Utilidad en la Enajenacion de Acciones u Otros Derechos Representatives de Capital*

  - El ingreso gravable correspondera al valor real de la enajenacion.
  - El costo deducible sera el valor nominal, el valor de adquisicion, o el valor patrimonial proporcional de las acciones u otros derechos representativos de capital, segun corresponda, de acuerdo con la tecnica financiera aplicable para su valoracion.
  - Tambien seran deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenacion.

  Tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades

  - La tarifa impositiva sera del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraisos flscales o regimenes de menor imposicion con una participacion directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.
  - Cuando la mencionada participacion de paraisos fiscales o regimenes de menor imposicion sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicara sobre la proporcion de la base imponible que corresponda a dicha participacion, de acuerdo a lo indicado en el reglamento
  - Aplicara la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participacion de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares.

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Ley Orgdnica de Regimen Tributario Interna (continuacion):

Tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades (continuacion)

- Los prestamos a socios, accionistas, participes o beneficiarios, prestamos de dinero, o partes relacionadas prestamos no comerciales de una sociedad, se considerara como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, se debera efectuar la retencion correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operacion.

- *Anticipo de Impuesto a la Renta para Sociedades*

  El valor del revaluo efectuado a activos, no se consideraran para efectuar el calculo del anticipo de impuesto a la renta, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.

- *Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta*

  Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades a beneficiarios efectivos que scan residentes fiscales en el Ecuador y la sociedad incumpla el deber de informar sobre su composicion societaria se procedera a la retencion del impuesto a la renta sobre dichos dividendos y utilidades conforme a las disposiciones de la ley.

- *Impuesto al Valor Agregado*

  - Cuando la estructura de negocio del sujeto pasivo incluya la fabricacion, distribucion y comercializacion de bienes gravados con ICE, para el calculo del precio ex fabrica, se excluira la utilidad marginada de la empresa.
  - El precio ex aduana considerara el valor en aduana de los bienes, las tasas y fondos recaudados por la autoridad nacional de aduanas y los demas rubros que se incluyen en el precio ex fabrica.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 407 del 31 de Diciembre del 2014, se expidio Reglamento a la Ley Organica de Incentivos a la Produccion y Prevencion del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformo el Reglamento para la Aplicacion de la Ley Organica de Regimen Tributario Interno (LORTI), los principales cambios son los siguientes:

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Reglamento a la Ley Orgdnica de Regimen Tributario Interna (continuacion)

- *Partes Relacionadas - Proporcion de Transacciones*

  La relacion de vinculacion por la proporcion de transacciones que correspondan al 50% o mas de las ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones a un solo proveedor o cliente, debe ser notificada por el SRI al contribuyente, para lo cual podra demostrarse que no existe vinculacion por direccion, administracion, control o capital.

- *Impuestos Diferidos*

  Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, unicamente en los siguientes casos:

  - Perdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realizacion del inventario.
  - Perdidas esperadas en contratos de construccion generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
  - Depreciacion correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
  - Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
  - Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
  - Gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
  - Ingresos y costos derivados de la aplicacion de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medicion de activos biologicos.
  - Las perdidas declaradas luego de la conciliacion tributaria.
  - Los creditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

- *Anticipo de Impuesto a la Renta*

  - El Anticipo de Impuesto a la Renta para las personas naturales que sean accionistas, participes, socios u otros titulares o beneficiarios de derechos representativos de capital sera igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que les hayan sido practicadas en el mismo, y menos el credito tributario por el impuesto pagado por la sociedad que distribuya dividendos, hasta los limites establecidos para el mismo.

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Reglamento a la Ley Orgdnica de Regimen Tributario Interna (continuacion)

- *Anticipo de Impuesto a la Renta (continuacion)*

  - Se entendera como actividades similares a las de comision, a las de distribucion al por mayor de bienes o servicios en las que el fabricante o quien le anteceda en la cadena de comercializacion, reconozca a sus intermediarios un importe, margen o descuento en el valor de la comercializacion por estipulaciones contractuales. El procedimiento de aplicacion se establecera mediante resolucion.
  - Las sociedades que tengan ingresos de actividades de desarrollo de proyectos inmobiliarios, no consideraran en el calculo el valor de los terrenos sobre el cual se desarrolle el proyecto.

- *Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta*

  - Seran objeto de retencion en la fuente los rendimientos por depositos a plazo fijo, de un afio o mas, pagados por las instituciones fmancieras nacionales a sociedades, asi como los rendimientos obtenidos por sociedades por las inversiones en titulos valores en renta fija, de plazo de un ano o mas, que se negocien a traves de las bolsas de valores del pais.
    Tambien se efectuara retencion si los beneflciarios son personas naturales residentes enparaisos fiscales o jurisdicciones de menor imposicion.
  - En caso de que la distribucion de dividendos, utilidades o beneficios se realice, directamente o mediante intermediarios, a personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades residentes fiscales o establecidas en paraisos fiscales o jurisdicciones de menor imposicion, se debera efectuar la respectiva retencion en la fuente, atendiendo a los porcentajes establecidos por el SRI mediante resolucion de caracter general.
  - Los dividendos se deberan considerar dentro de la renta global en el ejercicio de la distribucion, independientemente de la obligacion de llevar contabilidad.
  - Para que la retencion de dividendos o utilidades distribuidos indirectamente a una persona natural residente en el Ecuador y el impuesto correspondiente pagado por la sociedad puedan ser utilizados por dicha persona natural como credito tributario, esta debera demostrar, en su solicitud de pago en exceso, la sustancia economica de la intervencion de los intermediarios que no son los beneficiarios efectivos del ingreso.

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Reglamento a la Ley Orgdnica de Regimen Tributario Interna (continuacion)

- *Impuesto al Valor Agregado*

  - Los contribuyentes especiales deberan aplicar la retencion en la fuente de IVA, sobre los pagos y adquisiciones efectuadas a otros contribuyentes especiales.
  - El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendra la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con ciertas excepciones. Se establecen las caracteristicas de un exportador habitual.
  - Mediante resolucion de caracter general, en un plazo de 180 dias, el SRI establecera un procedimiento para el reintegro automatico del IVA pagado y retenido por los exportadores o la compensacion del credito tributario por el cual tiene derecho a la devolucion del IVA con los valores pagados o generados por el IVA resultante de su actividad.
  - En caso de no existir precio de venta al publico sugerido o referencial para bienes importados o fabricados, se realizaran los siguiente calculos para determinar la base imponible:
    - Se calculara el ICE inicialmente en base al precio ex aduana o ex fabrica mas el 25% de margen minimo presuntivo.
    - Al precio ex aduana o ex fabrica se sumara el ICE calculado en las condiciones del parrafo anterior, asi como el IVA correspondiente.
    - En caso de que el precio asi obtenido conlleve a una tarifa mas alta del impuesto, se deberan recalcular el ICE y el IVA.

- *Beneficios Tributarios*

  - 150% de Deduccion Adicional Tercera Edad y Migrantes, sobre las remuneraciones percibidas durante 2 anos a partir del inicio de la relacion laboral, en pagos a personas de tercera edad, y migrantes que retornen al pais que sean mayores de 40 aiios.
  - 100% de Deduccion Adicional de Depreciacion

  Para efectos de la aplicacion del incentivo establecido en la Disposicion Transitoria Segunda de la Ley Organica de Incentivos a la Produccion y Prevencion del Fraude Fiscal, seran aplicables las siguientes reglas:

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Reglamento a la Ley Orgdnica de Regimen Tributario Interna (continuacion)

- *Beneficios Tributarios (continuacion)*

  · Se considerara como activo fijo a los bienes tangibles de propiedad del contribuyente y que sirven para producir bienes o servicios y que duren mas de un ejercicio fiscal completo, adquiridos localmente o importados. Para las deflniciones de activos nuevos y productivos se aplicaran aquellas senaladas en el COPCI, para las inversiones nuevas y productivas.

  .El beneflcio de depreciacion adicional solo correspondera al costo o gasto del activo sin incluir rubros adicionales por instalacion, capacitacion, puesta en marcha, intereses, combustible, y otros rubros adicionales de naturaleza independiente a la del activo fijo. Tampoco se consideraran los repuestos del activo, excepto cuando estos se contabilicen como activos fijos, cumpliendo los requisitos fijados en esta norma.

- *Reglamento para la Aplicacion del Impuesto a la Salida de Divisas*

  . El plazo de la presuncion de ISD para el caso de exportaciones de bienes o servicios generados en el pais, cuando las divisas no ingresen al pais se modifica de 180 dias a 6 meses.

  . Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extincion de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

  . En el caso de bienes o servicios, comercializados o prestados en Ecuador, en los cuales su pago o contraprestacion se realice hacia el exterior, la base imponible estara constituida por el valor total del bien o servicio, inclusive si el pago se realiza sin la utilizacion de entidades del sistema financiero o de empresas de Courier. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de alguna exencion para el pago del ISD o se encuentre dentro de alguno de los casos de no sujecion previstos en la Ley, el impuesto debera ser asumido por quien comercialice o preste el bien o servicio.

11. Impuestos (continuacion)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2014
		(US Dolares)	
Activo por impuesto diferido:			
Deterior del valor de inventarios	-	**561**	**561**
Obligacion por beneficios defmidos	10,063	**1,000**	**11,063**
	10,063	**1,561**	**11,624**

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2014	2013
		(US Dolares)
Utilidad antes de provision para impuesto a la renta	**(8,132)**	29,861
Impuesto a la renta corriente	- 16,543	
Tasa efectiva de impuesto	X 55.40%	

12. Instrumentos Financieros

Gestion de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compania, corresponde a fmanciamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La fmalidad principal de estos pasivos financieros es fmanciar las operaciones de la Compania. La Compania cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compania se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de credito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las politicas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuacion:

12. Instrumentos Financieros (continuacion)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento fmanciero fluctue debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compania, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interes y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depositos.

a) Riesgo de Tasa de Interes

A1 31 de Diciembre del 2014, la Compania mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compaiiia son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interes del mercado, por lo cual, en opinion de la gerencia, la Compania no tiene una exposicion importante a los riesgos de tasas de interes.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctiien debido a cambios en los tipos de cambio. La Compania realiza sus operaciones principales en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica, moneda de curso legal en el pais, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Credito

El riesgo de credito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relacion con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una perdida financiera. La Compania esta expuesta a un riesgo de credito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de credito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depositos en bancos e instituciones financieras, asi como la exposicion al credito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compania mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

12. Instrumentos Financieros (continuacion)

Gestion de Riesgos Financieros (continuacion)

Riesgo de Liquidez

La Compania monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compania es mantener una continuidad de fondos.

La Compania monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administracion para fmanciar las operaciones de la Compania, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

13. Patrimonio

Capital Pagado

A1 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el capital pagado consiste de 480.000 participaciones con un valor nominal unitario de US$1.00.

La distribucion de las participaciones es como sigue:

		% Participacion		Valor Nominal			31 de Diciembre	
	Nacionalidad	2014	2013	2014	2013	Unitario	2014	2013
							(US Dolores)	
Carlos Ibarra Parra	Ecuatoriana	**25%**	25%	**120.000**	120.000	1.00	**120,000**	120,000
Germanico Ibarra Quiroz	Ecuatoriana	**25%**	25%	**120.000**	120.000	1.00	**120,000**	120,000
Belgica Ibarra Quiroz	Ecuatoriana	**25%**	25%	**120.000**	120.000	1.00	**120,000**	120,000
William Ibarra Quiroz	Ecuatoriana	**25%**	25%	**120.000**	120.000	1.00	**120,000**	120,000
		100%	100%	**480.000**	480.000		**480,000**	480,000

Aportes para Futuro Aumento de Capital

Mediante Acta de Junta General de Socios celebrada en XXX del 2015, la Compania efectuo un aporte para futuro aumento de capital mediante la condonacion de deuda con socios por un monto US$ 60,607.

14. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

14. Gastos Administrativos (continuacion)

	2014	2013
	(US Ddlares)	
Sueldos y beneflcios sociales	**90,725**	44,909
Movilizacion	**16,774**	8,100
Honorarios profesionales	**14,221**	29,939
Depreciacion	**12,480**	13,137
Mantenimiento y reparaciones	**10,619**	11,285
Servicios basicos	**9,359**	3,714
Suministros y materiales	**8,828**	4,395
Impuestos y contribuciones	**3,154**	1,579
Provision cuentas incobrables	**1,979**	7,473
Jubilacion patronal y desahucio	**1,621**	-
Gastos de gestion	**1,328**	486
Participacion de trabajadores	-	5,270
Otros	**33,978**	33,474
	205,066	163,761

15. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Ddlares)	
Sueldos y beneficios sociales	**175,089**	86,799
Movilizacion	**39,040**	34,865
Depreciacion	**30,356**	13,955
Arriendos	**23,148**	-
Comisiones	**19,782**	10,105
Promocion y publicidad	**11,950**	8,639
Mantenimiento y reparaciones	**11,604**	622
Servicios basicos	**8,663**	7,486
Gastos de gestion	**3,961**	934
Gastos de viaje	**3,077**	631
Jubilacion patronal y desahucio	**2,458**	-
Otros	**7,458**	4,105
	336,586	168,141

16. Hechos Ocurridos Despues del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emision de los estados financieros (2 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinion de la Administracion puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.