

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Informacion General

La actividad principal de la Compania es la adquisicion, importacion, ensamble, produccion y comercializacion de fibras, maderas, maquinarias, aparatos electricos y electronicos, generadores y plantas de energia.

La Empresa es una compania limitada, constituida el 21 de Abril del 2009 en Ecuador, regulada por la Ley de Companias, con plazo de duracion de 50 afios e inscrita en el Registro Mercantil del canton Quito el 21 de Abril del 2009.

El domicilio principal de la Compania donde desarrollan sus actividades es el canton Mejia, El Inca Principal S/N; y posee dos sucursales: en el canton Quito, Maria Duchicela 1150 y Geovanni Calles y en el canton Ruminahui, via a Sangolqui Av. General Enriquez 2527 y Montecristi.

A1 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compaiiia mantenía 44 y 31 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La informacion contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administracion de la Compania.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compania el.....del 2015 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobacion. En opinion de la Gerencia de la Compania, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La compania opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dolar como moneda de circulacion legal, con una economia que, de acuerdo con informacion publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes indices de inflacion en los tres liltimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>indice de Inflacion Anual</u>
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparacion y Presentacion

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Informacion Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) 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 años 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 financiero, 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 año.

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 así, 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuacion)

Instrumentos Financieros (continuacion)

Activos Financieros (continuacion)

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos 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 eléctricos y electrónicos, generadores y plantas de energía, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

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

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuacion)

Instrumentos Financieros (continuacion)

Pasivos Financieros (continuacion)

La Compañía 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 año, 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 Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía 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 Compañía 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuacion)

Seguros Pagados por Anticipado

Representan seguros, registrados al costo y se amortizan en línea 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 adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerarán los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos 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 método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, 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 asentados sobre los mismos y se entiende que tiene vida útil infinita, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas 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, seguin 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas 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 Patronal y 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 años 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 Compania 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; años de servicios; y monto minimo de pensiones jubilares.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuacion)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuacion)

Jubilacion Patronal y 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 financiadas a traves de un fondo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías 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 NIIF para las PYMES

De acuerdo a Resolucion No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, 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 Compañía 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 definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

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

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas 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 Compañia 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 Compañia, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, 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 Compañia 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 financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimacion que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, 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 especificos de la obligacion.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas 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 significativos 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuacion)

Juicios y Estimaciones Contables (continuacion)

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

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

	Años 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.

Jubilacion - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminacion

El costo de los beneficios definidos 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas 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 IESS 2002)		
Antigüedad para jubilacion	25 años	25 años

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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuacion)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen informacion adicional sobre la situacion financiera de la Compañia a la fecha del estado de situacion financiera (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
	<i>(US Dolares)</i>	
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
	<i>(US Dolares)</i>	
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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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

Un detalle de la antigüedad 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

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 años 2014 y 2013, la Compañia realizo las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2014_2013	
	<i>(US Dolares)</i>	
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 años 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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

5. Partes Relacionadas (continuacion)

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave (continuacion)

	2014	2013
	(US Ddlares)	
Sueldos fijos	X	X
Beneficios sociales	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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

6. Inventarios (continuacion)

	2014	2013
	<i>(US Dolares)</i>	
Saldo al principio del ano		
Provision con cargo a resultados		(2,553)
Saldo al final del aiiio		(2,553)

7. Propiedad, Planta y Equipos

Propiedad, planta y equipos consistian de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dolares)</i>	
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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

7. Propiedad, Planta y Equipos (continuacion)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres Computacion	Equipos de 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	-	344,620
Adiciones	-	-	134,403	375	2,604	31,000	-	137,382
Reclasificacion	-	558,367	301,209	-	-	-	-	860,576
Bajas	-	-	-	-	-	(1,250)	-	(1,250)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	15,000	558,367	724,103	38,775	31,074	73,509	-	1,410,828
Adiciones	-	-	5,488	4,425	5,173	-	100,390	115,476
Reclasificacion	-	3,951	161,857	-	-	-	-	165,808
Bajas	-	-	-	(321)	(298)	-	-	(619)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	15,000	562,318	891,448	42,879	35,949	73,509	100,390	1,611,493
Depreciacion o deterioro:								
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	(55,221)	(5,270)	(11,807)	(15,898)	-	(82,196)
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	-	1,295,436
Valor neto a Diciembre del 2014	15,000	551,775	735,019	29,596	7,055	32,778	16,386	1,372,539

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

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

8. Prestamos (continuacion)

Resumen de acuerdos de los prestamos, es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dolares)</i>	
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
	<i>(US Dolares)</i>	
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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dolares)</i>	
Proveedores	467,693	425,045
Empleados	24,019	14,859
IESS	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
	<i>(US Dolares)</i>	
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
	<i>(US Dolares)</i>	
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	-

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

10. Obligacion por Beneficios Definidos (continuacion)

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

	Jubilacion Patronal	Bonificacion por Desahucio
	<i>(US Dolares)</i>	
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 años 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
	<i>(US Dolares)</i>	
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

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

11. Impuestos (continuacion)

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

	2014	2013
	<u>(US Ddlares)</u>	
Saldo al principio del año		
Provision con cargo a resultados	-	16,543
Pagos		<u>(16,543)</u>
Saldo al final del año		<u></u>

Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

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

Impuesto a la Renta

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

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 trabajadores 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

11. Impuestos (continuacion)

Impuesto a la Renta (continuacion)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación 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 estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención 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 más 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 incrementó del 2% al 5%. Están 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 crédito.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 financiamiento de inversiones previstas en elCodigo 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 regimen 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 regimen 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 revaluio 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 excluire 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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

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

. Partes Relacionadas - Proporción 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, participantes, 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 financieras 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 beneficiarios son personas naturales residentes en paraisos 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

11. Impuestos (continuacion)

Reformas Tributarias (continuacion)

Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuacion)

· Impuesto al Valor Agregado

- Los contribuyentes especiales deberán aplicar la retención en la fuente de IVA, sobre los pagos y adquisiciones efectuadas a otros contribuyentes especiales.
- El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendrá la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con ciertas excepciones. Se establecen las características de un exportador habitual.
- Mediante resolución de carácter general, en un plazo de 180 días, el SRI establecerá un procedimiento para el reintegro automático del IVA pagado y retenido por los exportadores o la compensación del crédito tributario por el cual tiene derecho a la devolución del IVA con los valores pagados o generados por el IVA resultante de su actividad.
- En caso de no existir precio de venta al público sugerido o referencial para bienes importados o fabricados, se realizarán los siguientes cálculos para determinar la base imponible:
 - Se calculará el ICE inicialmente en base al precio ex aduana o ex fábrica más el 25% de margen mínimo presuntivo.
 - Al precio ex aduana o ex fábrica se sumará el ICE calculado en las condiciones del párrafo anterior, así como el IVA correspondiente.
 - En caso de que el precio así obtenido conlleve a una tarifa más alta del impuesto, se deberán recalcular el ICE y el IVA.

· Beneficios Tributarios

- 150% de Deducción Adicional Tercera Edad y Migrantes, sobre las remuneraciones percibidas durante 2 años a partir del inicio de la relación laboral, en pagos a personas de tercera edad, y migrantes que retornen al país que sean mayores de 40 años.
- 100% de Deducción Adicional de Depreciación

Para efectos de la aplicación del incentivo establecido en la Disposición Transitoria Segunda de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, serán aplicables las siguientes reglas:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 beneficio 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.

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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
	<i>(US Dolares)</i>		
Activo por impuesto diferido:			
Deterior del valor de inventarios		561	561
Obligacion por beneficios definidos	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
	<i>(US Dolares)</i>	
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 financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar 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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (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 financiero fluctue debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

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 fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

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

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

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 financiar 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:

FIBROMADERAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuacion)

14. Gastos Administrativos (continuacion)

	2014	2013
	<i>(US Ddlares)</i>	
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
	<i>(US Ddlares)</i>	
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

