

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

### 1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida según escritura pública del 8 de Noviembre de 1973 e inscrita en registro mercantil el 02 de diciembre del mismo año bajo el nombre de FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA., en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su principal actividad es la fabricación de láminas, piezas y partes de madera de balsa

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

#### 2.1. Declaraciones de cumplimiento.

Los presentes estados financieros de FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA., constituyen los primeros estados financieros que han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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

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

#### 2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros de FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

### **2.3. Moneda funcional y de presentación.**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

### **2.4. Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.5. Clientes y otras cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 180 días.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

### **2.6. Inventario**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método fifo (PEPS: primeras en entrar, primeras en salir). El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

Los inventarios de acuerdo al análisis realizado por la Administración podrían incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

### 2.7. Propiedad, mobiliario y equipos

#### 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

#### 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>           | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-----------------------|----------------------------|
| Edificio              | 20                         |
| Instalaciones         | 10                         |
| Maquinarias y Equipos | 10                         |

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

|                        |    |
|------------------------|----|
| Muebles y enseres      | 10 |
| Vehículos              | 5  |
| Equipos de Computación | 3  |
| Software               | -  |
| Cámaras de Vigilancia  | 10 |

### 2.7.4 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.8. Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

### 2.8.1 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles son igual a cero con una vida útil de 5 años.

## 2.9. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

### 2.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

**2.9.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Activos por impuestos corrientes** – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

### 2.11. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### 2.12. Beneficios a empleados

#### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

#### (i) Participación de los trabajadores en las utilidades:

Para el año 2012 y 2011, fueron calculadas en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presente como parte del costo de venta y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

### (b) Beneficios de largo plazo

Al cierre de ejercicio económico no se ha registrado la jubilación patronal y desahucio.

### 2.13. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### 2.14. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y

Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

### 2.15. Gastos

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

### 2.16. Compensación de saldos y transacciones

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

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### 2.17. Estimaciones contables

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación 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.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían 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 provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas 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 límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

### 3.2 Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

## 4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 01 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 03 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 01 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 01 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para Pymes el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2011.

### 4.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes. La Compañía ha aplicado la Sección 35– "Transición a la NIIF para la Pymes" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

#### 4.1.1. Aplicación de Sección 35.

La fecha de transición de FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA, es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF para Pymes a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La Sección 35– "Transición a la NIIF para la Pymes" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía no incluye ajustes en los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF para pymes, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes.

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera para pymes ha establecido la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

### 4.1.2. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera para pymes y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 4.1.4 a la 4.1.9 muestran que no existieron impactos en la transición a las NIIF para pymes en FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA, sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo – Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

### 4.1.3. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

La Administración de la Compañía en base al análisis realizado a cada una de las partidas que conforman los estados financieros ha llegado a la conclusión que no existen efectos que registran y que sean necesarias para reflejar sus cifras conforme lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

### 4.1.4. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Debido a que no se identificaron ajustes que fueren necesarios para presentar el patrimonio autónomo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consecuentemente no se presentan ajustes para conciliar el patrimonio de cifras NEC a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.

## FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011:

#### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA. CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC – NIIF (Expresadas en dólares)

| Concepto  | Saldo al<br>01-ene-11 | Saldo al<br>31-dic-11 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC | 51,697                | 39,315                |
| No existieron efectos que registrar                     | -                     | -                     |
| Efecto de la transición a las NIIF para pymes           | -                     | -                     |
| <b>Patrimonio neto según NIIF para pymes</b>            | <b>51,697</b>         | <b>39,315</b>         |

#### 4.1.5. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

#### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA.. CONCILIACIONES DE RESULTADOS NEC – NIIF (Expresadas en dólares)

| Concepto  | Saldo al<br>31-dic-11 |
|---|-----------------------|
| Utilidad neta del ejercicio 2011 según NEC                    | (12,382)              |
| No existieron ajustes que registrar                           | -                     |
| Efecto de la transición a las NIIF                            | -                     |
| <b>Utilidad neta del ejercicio 2011 según NIIF para pymes</b> | <b>(12,382)</b>       |

## FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4.1.6. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

#### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA.. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Expresados en dólares)

| Por el año terminado en, | SalDOS NEC<br>31-dic-11 | Efecto<br>Transición<br>a las NIIF | SalDOS NIIF<br>31-dic-11 |
|--------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Activos                  | 1,285,701               | -                                  | 1,285,701                |
| Pasivos                  | 1,246,386               | -                                  | 1,246,386                |
| Patrimonio               | 39,315                  | -                                  | 39,315                   |
|                          | 1,285,701               | -                                  | 1,285,701                |

4.1.7. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero del 2011.

#### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA.. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Expresados en dólares)

| Por el año terminado en, | SalDOS NEC<br>Ene-01-11 | Efecto<br>Transición<br>a las NIIF | SalDOS NIIF<br>Ene-01-11 |
|--------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Activos                  | 1,857,684               | -                                  | 1,857,684                |
| Pasivos                  | 1,805,987               | -                                  | 1,805,987                |
| Patrimonio               | 51,697                  | -                                  | 51,697                   |
|                          | 1,857,684               | -                                  | 1,857,684                |

4.1.8. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2011

## FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

#### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA.. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN (Expresados en dólares)

| Años terminados en   | Saldos NEC<br>Dic-31-2011 | Efecto<br>transición<br>a las NIIF | Saldo NIIF<br>Dic-31-2011 |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                   | 724,915                   | -                                  | 724,915                   |
| Gastos de administración, ventas y técnicos                          | (611,349)                 | -                                  | (611,349)                 |
| <b>Otros egresos (gastos):</b>                                       |                           |                                    |                           |
| Gastos financieros   | (1,905)                   | -                                  | (1,905)                   |
| Otros ingresos y egresos, neto                                       | 563                       | -                                  | (91,859)                  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores | 19,802                    | -                                  | 19,802                    |
| Participación a trabajadores   | (2,970)                   | -                                  | (2,970)                   |
| Anticipo mínimo mayor al impuesto causado                            | (29,214)                  | -                                  | (29,214)                  |
| <b>Resultado integral total</b>                                      | <b>(12,382)</b>           | <b>-</b>                           | <b>(12,382)</b>           |

#### 4.1.9. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2011

#### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA.. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE – MÉTODO DIRECTO (Expresadas en dólares)

| Años terminados en                                       | Saldos NEC<br>Dic-31-2011 | Efecto<br>transición<br>a las NIIF | Saldo NIIF<br>Dic-31-2011 |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | 189,626                   | -                                  | 189,626                   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión      | 37,629                    | -                                  | 37,629                    |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (189,796)                 | -                                  | (189,796)                 |
| Aumento neto de efectivo                                 | 37,459                    | -                                  | 37,459                    |
| Efectivo al inicio del año                               | 19,745                    | -                                  | 19,745                    |
| Efectivo al final del año                                | 57,204                    | -                                  | 57,204                    |

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA. FADELMA. CONCILIACIÓN DE LA RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresadas en dólares)

| Años terminados en  | Saldos NEC<br>Dic-31-2011 | Efecto<br>transición<br>a las NIIF | Saldo NIIF<br>Dic-31-2011 |
|---|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>Resultado integral del año</b>   | (12,382)                  | -                                  | (12,382)                  |
| <b>Ajuste para conciliar el resultado integral del año<br/>con el efectivo neto provisto en actividades de<br/>operación:</b> |                           |                                    |                           |
| Provisión de impuesto a la renta  | 29,214                    | -                                  | 29,214                    |
| Provisión participación trabajadores  | 2,970                     | -                                  | 2,970                     |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>   |                           |                                    |                           |
| Aumento cuentas por cobrar y otras cuentas por<br>cobrar  | 169,340                   | -                                  | 169,340                   |
| Aumento en inventario y pagos anticipados   | 49,934                    | -                                  | 49,934                    |
| Aumento en activos por impuestos corriente  | 352,542                   | -                                  | 352,542                   |
| Disminución en proveedores y otras cuentas por<br>pagar   | (401,992)                 | -                                  | (401,992)                 |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>  | <b>189,626</b>            | <b>-</b>                           | <b>189,626</b>            |

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

### 5. EFECTIVO

Representa el flujo disponible que posee la entidad y que se encuentran depositados en sus cuentas bancarias en diversos bancos locales y cajas chicas

### 6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

|                                  | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Clientes (1)                     | -                     | -                     | 1,935             |
| Compañías relacionadas (Nota 21) | 200,461               | 123,819               | 137,289           |
| Empleados                        | 4,045                 | 450                   | 26,883            |
| Proveedores                      | 5,229                 | 2,775                 | 34,737            |
| Otros                            | -                     | 4,971                 | 100,503           |
|                                  | <u>209,735</u>        | <u>132,015</u>        | <u>301,347</u>    |

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 180 días.

Durante el año 2012, la Compañía no ha registrado una provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                      | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Materia Prima        | 315,726               | 415,512               | 476,298           |
| Mercadería en bodega | 6,202                 | 10,852                | -                 |
|                      | 321,928               | 426,364               | 476,298           |

Los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraída para obtener liquidez.

### 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                 | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Impuesto al Valor Agregado (1)  | 86,769                | 90,528                | 475,045           |
| Retenciones Impuesto a la Renta | 22,454                | 58,494                | 22,538            |
|                                 | 109,223               | 149,022               | 497,583           |

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a crédito tributario generado en las adquisiciones del proceso productivo de la Transformación de la madera, el cual después es solicitado la devolución.

# FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA.LTDA.FADELMA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| <u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u> |                       |                       |                   |
| Edificio                                | 139,146               | 139,146               | 139,146           |
| Instalaciones                           | 383,049               | 383,049               | 345,894           |
| Maquinarias y Equipos                   | 200,696               | 200,696               | 194,923           |
| Muebles y enseres                       | 12,477                | 12,477                | 12,477            |
| Vehículos                               | 78,118                | 78,118                | 47,404            |
| Equipos de Computación                  | 31,281                | 31,281                | 30,362            |
| Software                                | 13,474                | 13,474                | 13,474            |
| Cámaras de Vigilancia                   | 12,588                | 12,588                | 10,052            |
| Construcciones en proceso               | -                     | -                     | 33,977            |
|   | 870,829               | 870,829               | 827,709           |
| <u>Depreciación acumulada:</u>          |                       |                       |                   |
| Edificio                                | (34,037)              | (27,080)              | (20,123)          |
| Instalaciones                           | (213,544)             | (178,926)             | (142,450)         |
| Maquinarias y Equipos                   | (120,550)             | (107,435)             | (94,609)          |
| Muebles y enseres                       | (6,518)               | (5,394)               | (4,269)           |
| Vehículos                               | (34,762)              | (18,738)              | (4,762)           |
| Equipos de Computación                  | (31,494)              | (27,223)              | (23,053)          |
| Software                                | (10,493)              | (6,367)               | (2,242)           |
| Cámaras de Vigilancia                   | (2,293)               | (1,099)               | (-)               |
|   | (453,691)             | (372,262)             | (291,508)         |
|   | 417,139               | 498,567               | 536,201           |

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento del costo y depreciación acumulada de vehículos, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| Concepto                             | Edificio | Instalaciones | Muebles y Equipo | Muebles Y Enseres | Vehículo | Equipo de Computación | Software | Cámara de Vigilancia | TOTAL   |
|--------------------------------------|----------|---------------|------------------|-------------------|----------|-----------------------|----------|----------------------|---------|
| Saldo inicial 31 diciembre del 2010  | 139,146  | 345,894       | 194,923          | 12,477            | 47,404   | 30,362                | 13,474   | 10,052               | 793,732 |
| Adiciones                            | -        | 37,155        | 5,773            | -                 | 30,714   | 919                   | -        | 2,536                | 77,097  |
| Saldo al 31 diciembre del 2011       | 139,146  | 383,049       | 200,696          | 12,477            | 78,118   | 31,281                | 13,474   | 12,588               | 870,829 |
| Saldo final al 31 diciembre del 2012 | 139,146  | 383,049       | 200,696          | 12,477            | 78,118   | 31,281                | 13,474   | 12,588               | 870,829 |

| Concepto                             | Edificio            | Instalaciones         | Muebles y Equipo      | Muebles Y Enseres  | Vehículo             | Equipo de Computación | Software           | Cámara de Vigilancia | TOTAL                 |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial 31 diciembre del 2010  | (20,123)<br>(6,957) | (142,450)<br>(36,476) | (94,609)<br>(12,826)  | (4,269)<br>(1,125) | (4,762)<br>(13,976)  | (23,053)<br>(4,170)   | (2,242)<br>(4,125) | (-)<br>(1,099)       | (291,508)<br>(60,754) |
| Saldo al 31 diciembre del 2011       | (27,080)<br>(6,957) | (178,926)<br>(34,618) | (107,435)<br>(13,115) | (5,394)<br>(1,124) | (16,738)<br>(16,024) | (27,223)<br>(4,271)   | (6,367)<br>(4,126) | (1,099)<br>(1,194)   | (372,262)<br>(61,428) |
| Saldo final al 31 diciembre del 2012 | (34,037)            | (213,544)             | (120,550)             | (6,516)            | (34,762)             | (31,494)              | (10,493)           | (2,293)              | (453,691)             |

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 10. INVERSION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las Inversiones a largo plazo por US\$ 9,091 (por el año 2011 US\$ 10,065) están constituidas por cupones del CORPEI, los mismo que no generan interés.

### 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                         | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Proveedores (1)         | 85,065                | 157,929               | 218,045           |
| Obligaciones patronales | 4,473                 | 3,012                 | 1,077             |
| Sueldos por Pagar       | 18,998                | 4,841                 | 2,543             |
| Otras cuentas por pagar | 14,614                | 8,462                 | 11,073            |
|                         | <u>123,150</u>        | <u>174,244</u>        | <u>232,738</u>    |

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden principalmente a los valores pendientes de pago por la adquisición de inventario de madera, principalmente a los proveedores Balsakore S.A. por US\$34,114 (por el año 2011 US\$76,429), García Chávez Edison por US\$24,739 (por el año 2011 US\$30,363), Compañía de Seguros Cóndor S.A. por US\$7,385 (por el año 2011 US\$7,405), Productora Cartonera S.A por US\$881 (por el año 2011 US\$6,006), la forma de pago es a 15 a 30 días sin intereses.

### 12. PASIVOS ACUMULADOS

|                                  | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Décimo cuarto sueldo             | 5,995                 | 5,087                 | 2,595             |
| Décimo tercer sueldo             | 322                   | 822                   | 2,692             |
| Vacaciones                       | 6,686                 | -                     | (1,725)           |
| Fondo de reserva                 | 1,019                 | 738                   | 803               |
| Participación a trabajadores (1) | 711                   | 2,970                 | 5,034             |
|                                  | <u>14,733</u>         | <u>9,617</u>          | <u>9,399</u>      |

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

|                          | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Retenciones en la fuente | 1,548                 | 1,045                 | 13,601            |
| Retenciones sobre IVA    | 11,148                | 65,564                | 172,092           |
|                          | <u>12,696</u>         | <u>66,609</u>         | <u>185,693</u>    |

### 14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 23% para el año 2012 (24% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución.

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

|  | <u>2012</u><br>(U.S. dólares) | <u>2011</u><br>(U.S. dólares) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 4,743                         | 19,802                        |
| Menos: 15% de participación a trabajadores                           | <u>711</u>                    | <u>2,970</u>                  |
| Utilidad después de participación a trabajadores                     | 4,032                         | 16,832                        |
| Gastos no deducibles   | <u>35,485</u>                 | <u>11,668</u>                 |
| Utilidad gravable  | 39,517                        | 28,500                        |
| Anticipo mínimo mayor al impuesto causado                            | <u>25,692</u>                 | <u>29,214</u>                 |

Los movimientos de la provisión para anticipo mínimo mayor al impuesto fueron como sigue:

|                            | <u>2012</u><br>(U.S. dólares) | <u>2011</u><br>(U.S. dólares) |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldos al comienzo del año | 29,214                        | 23,124                        |
| Provisión                  | 25,692                        | 29,214                        |
| Pagos                      | <u>(29,214)</u>               | <u>(23,124)</u>               |
| Saldos al final del año    | 25,692                        | 29,214                        |

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### 15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de obtener un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

### Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

## 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                                |           | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|--------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Anticipo clientes del exterior | (1)       | 731,404               | 698,359               | 852,805           |
| Compañías Relacionas           | (NOTA 21) | 6,928                 | 7,593                 | 45,592            |
|                                |           | <u>738,332</u>        | <u>705,952</u>        | <u>898,397</u>    |

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a los valores pendientes de pago por concepto de anticipos entregados para la adquisición de inventario de madera, al cliente, Flexokore End Grain Balsa por US\$ 731,404 (por el año 2011 US\$698,359) la forma de pago es a 180 días sin intereses

## 17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                       |     | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Prestamos accionistas | (1) | 172,416               | 289,964               | 479,260           |
|                       |     | <u>172,416</u>        | <u>289,964</u>        | <u>479,260</u>    |

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan préstamos realizados por los accionistas a la empresa, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses ver Nota 20.

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital autorizado consiste en 15,500 de acciones de un valor nominal de US\$0,40 cada una.

### 19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 20. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas PYMES, que se registraron en el patrimonio resultados acumulados subcuenta "Provenientes de la primera adopción" que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las Compañías Relacionados, se desglosan como sigue

|   | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Compañías relacionados (Nota 6)</b>          |                       |                       |                   |
| Balsakore S.A. (1)                              | -                     | 13,072                | 14,249            |
| Propamosa S.A. (1)                              | 44,490                | 21,589                | 52,627            |
| Inmobiliaria Snandre S.A. (1)                   | 15,507                | -                     | -                 |
| Plantaciones Snandre S.A. (1)                   | 140,464               | 89,158                | 70,414            |
|   | <b>200,461</b>        | <b>123,819</b>        | <b>137,290</b>    |
| <b>Cuentas por pagar Relacionados (Nota 16)</b> |                       |                       |                   |
| Inmobiliaria Snandre S.A.                       | -                     | 7,593                 | 5,592             |
| Plantaciones Snandre S.A.                       | -                     | -                     | 40,000            |
| Balsakore S.A.                                  | 6,928                 | -                     | -                 |
|   | <b>6,928</b>          | <b>7,593</b>          | <b>45,592</b>     |

# FABRICA ELABORADOS DE MADERA FADELMA CIA.LTDA

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

|  | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 | Enero<br>01, 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| <u>Cuentas por pagar accionistas (Nota 17)</u> |                       |                       |                   |
| Michel Krumholz                                | 172,416               | 289,964               | 479,260           |
|  | <u>172,416</u>        | <u>289,964</u>        | <u>479,260</u>    |

(1) Se considera como parte relacionada debido al volumen y monto significativo de transacciones que mantiene las Compañías: Balsakore S.A., Propamosa S.A, Plantaciones Snandre S.A. y Inmobiliaria Snandre S.A

## 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.