

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA SA

RUC: 0990658196001

EXPEDIENTE: 40937

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
INFORMACION GENERAL	1	2
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	2	2 - 5
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3	6
ACTIVOS FINANCIEROS	4	6
INVENTARIOS	5	7
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6	7
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	8
ACTIVOS DIFERIDOS	8	8
PASIVOS FINANCIEROS	9	9
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	10	9
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	11	10
INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LP	12	10
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	13	11
CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS	14	11
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS	15	11
FECHA DE APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	16	12

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012

1.- INFORMACION GENERAL

La compañía **INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.** fue constituida, en la ciudad de Guayaquil, el 25 de octubre del 1983. Su actividad principal es dedicarse a la siembra, industrialización y comercialización de madera, pudiendo además, ejecutar toda clase de actos o contratos relacionados con este objeto.

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron preparados de acuerdo con NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por la venta de productos relacionados con su actividad principal, a través del método devengado. Los gastos se registran en el momento que se incurren.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la producción y venta al por mayor de productos de madera se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su

propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

Propiedades, Planta y Equipo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Normalmente, el valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de planta y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al modelo de revaluación.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Si se revalúa un elemento de propiedades, planta y equipo, se revaluarán también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

Una clase de elementos pertenecientes a propiedades, planta y equipo es un conjunto de activos de similar naturaleza y uso en las operaciones de una entidad. Los siguientes son ejemplos de clases separadas:

- ✓ Terrenos;
- ✓ Terrenos y edificios;
- ✓ Maquinaria;
- ✓ Vehículos de motor;
- ✓ Mobiliario y enseres y
- ✓ Equipo de oficina.

Los elementos pertenecientes a una clase, de las que componen las propiedades, planta y equipo, se revaluarán simultáneamente con el fin de evitar revaluaciones selectivas, y para evitar la inclusión en los estados financieros de partidas que serían una mezcla de costos y valores referidos a diferentes fechas. No obstante, cada clase de activos puede ser revaluada de forma periódica, siempre que la revaluación de esa clase se realice en un intervalo corto de tiempo y que los valores se mantengan constantemente actualizados.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Edificios (Bodegas)	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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 pérdida por deterioro del valor.

Acreeedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Beneficios Sociales

Están registrados, con cargo a los resultados del período. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados requieren que los gastos acumulados incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con la disposición del Régimen Laboral Ecuatoriano en su Art. 97 párrafo 2º, determinan que las Sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad obtenida en el ejercicio económico que corresponda.

Provisión para Impuesto a la Renta

Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 23%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Estados financieros comparativos

Los estados financieros del ejercicio económico 2012 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2011 conforme lo requiere la NIIF.

3.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2012:

		<u>Saldos al</u> <u>31-12-2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2012</u>
		(Expresado en US Dólares)	
Caja General		174	473
Bancos		23.119	5.493
Total:		23.293	5.966

Corresponde al efectivo disponible en Caja General, según arqueos, y estados de cuentas bancarias y conciliaciones respectivas.

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Activos Financieros, al 31 de diciembre del 2012:

		<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2011</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2012</u>
		(Expresado en US Dólares)	
Clientes locales (1)		21.286	36.737
Anticipos a Proveedores de madera (2)		384	384
Trabajadores y empleados (3)		31.819	29.098
Otras cuentas por cobrar		5.487	13.674
Anticipos por liquidar (4)		108.745	106.941
Total:		167.721	186.833

(1) Las cuentas por Cobrar Clientes está representado por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2012, estos mismos se presentan a valor razonable de acuerdo a la NIC 32 y NIC 39.

(2) Las cuentas Anticipos a proveedores de madera está representado por entrega de dinero en calidad de anticipos.

(3) Las cuentas Trabajadores y empleados está representado por préstamos a personal de empleados y obreros.

(4) La cuenta Anticipo por liquidar corresponde a valores pendiente de liquidar.

5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de diciembre del 2012:

					<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2011</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2012</u>
					(Expresado en US Dolares)	
Productos Terminados (1)					383.834	389.064
Productos en Proceso (1)					601.749	535.228
Materia Prima (1)					13.142	4.228
Inventario en consignacion DISMAC					7.902	-
Otros inventarios					28.767	30.803
Suministros y repuestos					61.808	43.842
Subtotal (1)					1.097.201	1.003.164
Importaciones en Tránsito (2)					4.381	4.364
Total:					1.101.582	1.007.528

- 1) Los Inventarios están representados por productos de maderas en sus etapas, e implementos relacionados con la actividad ordinaria de la compañía.
- 2) Este valor constituye el saldo de importaciones en transito al cierre del presente ejercicio económico.

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2012:

					<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2012</u>
						(Dólares)
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)					28.426	40.099
Anticipo Impuesto a la Renta (2)					68.703	94.467
Credito tributario IVA (3)					295.866	321.343
Total:					392.995	455.909

- (1) Corresponde a retenciones de impuesto a la Renta realizadas por clientes.
- (2) Corresponde a anticipos de impuesto a la renta determinados en el presente ejercicio.
- (3) Corresponde a crédito tributario por adquisiciones de bienes y servicios.

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipo, al 31 de Diciembre del 2012:

	SALDO			SALDO
	<u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>31-dic-12</u>
Terrenos	728.000	-	-	728.000
Edificios	1.531.355	-	20.782	1.552.137
Maquinarias y Equipos	1.438.805	3.556	(12.846)	1.429.515
Muebles y Equipos de	14.876	974	-	15.850
Equipos de Computaci	18.670	1.458	-	20.128
Vehículos	81.109	-	-	81.109
Obras en proceso	17.145	20.077	(20.782)	16.440
Otros activos fijos	36.608	333	(3.154)	33.787
Total Costo	3.866.569	26.398	(16.000)	3.876.967
(-) Depreciacion Acun	(525.733)	(23.999)	16.000	(533.732)
Total:	3.340.836	2.399	-	3.343.235

Durante el ejercicio económico del 2012, la compañía realizo compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo.

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un resumen de Activos Diferidos al 31 de Diciembre del 2012:

	<u>Saldos al 31-12-2011</u>	<u>Saldos al 31-12-2012</u>
Gastos diferidos y preoperacion (1)	147.536	117.309
Otros proyectos (2)	63.813	63.813
Intereses diferidos	13.092	7.081
Otros diferidos (3)	4.310	6.234
Depositos en garantia (4)	1.226	1.226
(-) Amortizacion Acumulada	(33.475)	(33.475)
Total:	196.503	162.189

(1) La cuenta Gasto diferido y pre operacionales está representado por gastos del giro del negocio los mismo que se difieren de acuerdo a su uso.

(2) La cuentas Otros proyectos está representado por plantaciones en las zonas de Santo Domingo

(3) La cuenta Otros diferidos está representada por reparaciones mayores a maquinarias

(4) La cuenta Depósitos en garantía corresponde a la Empresa eléctrica

9.- PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Pasivos Financieros al 31 de diciembre del 2012:

		<u>Saldos al</u> <u>31-12-2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2012</u>
Anticipo de Clientes (1)		15.642	25.000
Cuentas Por Pagar madereros (2)		4.718	58.880
Cuentas Por Pagar Proveedores (3)		39.090	42.090
Otras cuentas por pagar (4)		14.126	17.870
Cuentas Por Pagar varios (5)		21.999	22.090
Instituciones financieras por pagar (6)		21.845	22.590
Total:		117.421	188.519

- (1) La cuenta Anticipo de clientes locales está representado por entrega que hacen nuestro clientes
- (2) La cuenta por pagar Madereros está representado por valores pendientes de pago por la compra de materia prima.
- (3) La cuenta Proveedores está representado por cuentas por pagar por las compras de materiales y suministros varios.
- (4) La cuenta Otras cuentas por pagar está representada por compras de madera reclasificada
- (5) La cuenta varios proveedores corresponde a deudas por pagar a organismo de control (Superintendencia de compañías, Municipio de Durán y Junta de Beneficencia).
- (6) Corresponde a intereses acumulados, relacionados con la obligación contraída con Banco Laad América NV, pagaderos trimestralmente.

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2012:

		<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2011</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2012</u>
Administracion tributaria por Pagar		3.963	-
Impuesto a la renta por Pagar del ejercicio (2)		4.608	6.438
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (3)		6.987	7.121
Beneficios de ley a empleados (4)		29.585	32.350
Participacion trabajadores por pagar		4.928	-
Total:		50.071	45.908

(1) Corresponde a la provisión del Impuesto a las ganancias (Renta).

(2) Este valor corresponde a obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(3) Corresponde a Beneficios Sociales relacionados con los empleados de la compañía.

11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de Préstamos de accionistas por pagar, al 31 de Diciembre del 2012:

			<u>Saldos al</u> <u>31-12-2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2012</u>
				(Dólares)
Prestamos de Accionistas			1.332.169	1.279.200
Total:			1.332.169	1.279.200

Corresponde a préstamos de accionistas otorgados desde el 2004 para capital de trabajo de la empresa y no generan intereses.

12.- INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LP

El siguiente es un resumen de obligaciones con instituciones financieras por pagar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2012:

			<u>Saldos al</u> <u>31-12-2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2012</u>
				(Dólares)
Banco Laad America NV 7 años			77.200	62.000
Banco Laad America 7 años			700.000	650.000
Banco Pichincha 5 años			153.000	140.800
Total:			930.200	852.800

Comprende un saldo de préstamo obtenido con el Banco Laad América, de US\$100.000, cuya tasa de interés es del 12% anual con, pago semestral de capital, pago trimestral de intereses, con fecha de concesión 23 de Septiembre del 2009 hasta el 31 de agosto del 2016 y un préstamo por US\$700.000, tipo restructurado a siete años, cuya tasa de interés es del 12%, con fecha de concesión 28 de septiembre del 2011

13.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de las Otros Pasivos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2012:

		<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2011</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2012</u>
		(Dólares)	
Prestamos de accionistas y otros		1.228.846	1.217.603
Total:		1.228.846	1.217.603

Estas obligaciones a los accionistas de la compañía no generan interés y no tienen fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dichos valores se las realiza por convenio mutuo.

14.- CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2012 el Capital Social está constituido por 30.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$.10,00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

		<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2011</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2012</u>
		(Dólares)	
Caribbean Lumber Inc Int		297.000	297.000
Jose Antonino Sáenz Fernández		3.000	3.000
Total:		300.000	300.000

15.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

El siguiente es un resumen de los ingresos, menos costos y gastos de la compañía, al 31 de Diciembre de 2012:

		<u>Saldos al</u> <u>31-12-2012</u>
		(Dólares)
Ventas Netas (1)		1.306.840
Costo de Ventas (2)		(1.020.174)
Gastos de operación y otros (2)		(265.912)
Utilidad Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta		20.754

- 1) Las ventas se encuentran soportadas con respectivas facturación a clientes.
- 2) Los gastos de operación, se encuentran concentrados en sueldos y beneficios sociales, gasto de depreciación, luz y fuerza motriz los cuales se encuentran adecuadamente sustentados con planillas de pagos y aportaciones al Seguros

Social y facturas autorizadas por el Servicios de Rentas Internas, las cuales sustentas los respectivos costos y gastos; otros ingresos productos de reclamos a entidades gubernamentales.

16.- FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Empresa (Directorio) en Marzo 20 del 2013 y fueron presentados a los Accionistas para su aprobación, el 10 de Abril del mismo año, los estados financieros fueron aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Atentamente,



C.C. 090377473-5
SR. JOSE A. SAENZ FERNANDEZ
REPRESENTANTE LEGAL



RUC 1306682780001
ING. HECTOR PEREZ G.
CONTADOR