

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	5
ACTIVOS FINANCIEROS	4	6
INVENTARIOS	5	6
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6	7
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	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 2016

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 2016, 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 22% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Estados financieros comparativos

Los estados financieros del ejercicio económico 2016 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2015 conforme lo requiere la NIIF.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2015</u>
	(Expresado en US Dólares)	
Caja General	594	4.160
Bancos	10.687	-
Total:	11.281	4.160

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 2016:

	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2016</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2015</u>
	(Expresado en US Dólares)	
Cientes del Exterior (1)	98.030	69.058
Cientes locales (2)	16.271	33.258
Anticipos a Proveedores de madera (3)	5.800	-
Trabajadores y empleados (4)	2.809	5.072
Otras cuentas por cobrar	12.900	6.016
Anticipos por liquidar (5)	77.549	205.008
Total:	<u>213.360</u>	<u>318.413</u>

- (1) Las cuentas por Cobrar Clientes del Exterior están representadas por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2016, estos mismos se presentan a valor razonable de acuerdo a la NIC 32 y NIC 39.
- (2) Las cuentas por Cobrar Clientes Locales están representadas por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2016, estos mismos se presentan a valor razonable de acuerdo a la NIC 32 y NIC 39.
- (3) Las cuentas Anticipos a proveedores de madera está representado por entrega de dinero en calidad de anticipos.
- (4) Las cuentas Trabajadores y empleados está representado por préstamos a personal de empleados y obreros.
- (5) 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 2016:

	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2015</u>
	(Expresado en US Dolares)	
Productos Terminados (1)	417.781	452.286
Productos en Proceso (1)	438.349	404.735
Materia Prima (1)	20.834	8.901
Otros inventarios	29.044	32.565
Suministros y repuestos	33.332	30.834
Subtotal (1)	<u>939.340</u>	<u>929.321</u>
Importaciones en Tránsito (2)	48.049	3.565
Total:	<u>987.389</u>	<u>932.886</u>

- 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 tránsito 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 2016:

	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2015</u> (Dólares)
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	92.014	83.073
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	180.510	162.800
Credito tributario IVA (3)	222.470	249.823
Total:	<u>494.994</u>	<u>495.695</u>

- (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 2016:

	SALDO <u>31-dic.-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific.</u>	SALDO <u>31-dic.-16</u>
Terrenos	728.000	-	-	728.000
Edificios	1.572.240	5.477	-	1.577.717
Maquinarias y Equipos	1.436.218	150	-	1.436.368
Muebles y Equipos de oficina	15.850	3.207	-	19.057
Equipos de Computación	21.413	-	-	21.413
Vehículos	81.109	-	-	81.109
Obras en proceso	17.267	-	(9.177)	8.090
Otros activos fijos	33.787	2.319	-	36.105
Total Costo	3.905.883	11.152	(9.177)	3.907.859
(-) Depreciación Acumulada	(925.206)	(55.404)	-	(980.610)
Total:	<u>2.980.677</u>	<u>(44.251)</u>	<u>(9.177)</u>	<u>2.927.249</u>

Durante el ejercicio económico del 2016, la compañía realizó 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 2016:

	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2016</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2015</u>
Gastos diferidos y preoperación (1)	127.634	182.630
Otros proyectos (2)	2.835	2.835
Intereses diferidos	-	-
Otros diferidos (3)	5.124	3.442
Depositos en garantía (4)	1.226	1.226
(-) Amortización Acumulada	(33.475)	(33.475)
Total:	<u>103.344</u>	<u>156.659</u>

- (1) La cuenta Gastos diferidos 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 2016:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2015</u>
Anticipo de Clientes (1)	313.353	21.757
Cuentas Por Pagar madereros (2)	65.985	105.493
Cuentas Por Pagar Proveedores (3)	89.148	377.528
Otras cuentas por pagar (4)	78.346	89.361
Instituciones financieras por pagar (5)	13.150	16.983
Total:	<u>559.981</u>	<u>611.123</u>

- (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) Otras cuentas por pagar está representada por compras de madera reclasificada
- (5) 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 2016:

	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2016</u>	<u>Saldos al 31-</u> <u>12-2015</u>
Impuesto a la renta por Pagar del ejercicio (1)	41.123	29.279
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (2)	7.676	8.397
Beneficios de ley a empleados (3)	28.183	35.363
Participacion trabajadores por pagar	3.351	2.730
Total:	<u>80.333</u>	<u>75.769</u>

(1) Este valor corresponde a Impuesto a la renta por pagar.

(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 Y OTROS

El siguiente es un resumen de Préstamos de accionistas y otras cuentas por pagar, al 31 de Diciembre del 2016:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2015</u> (Dólares)
Prestamos de Accionistas	594.901	811.931
Aide Financiere Corporation	1.305.997	1.290.338
Total:	<u>1.900.898</u>	<u>2.102.269</u>

Corresponde a préstamos de accionistas otorgados desde el 2004 para capital de trabajo de la empresa y no generan intereses. La disminución de la deuda se debe a una reestructuración por cambios de accionistas y nuevo acreedor (Aide Financiere Corporation).

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 2016:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2015</u> (Dólares)
Banco Laad America 7 años	600.000	524.141
Total:	<u>600.000</u>	<u>524.141</u>

Comprende un saldo de préstamo obtenido con el Banco Laad América por US\$700.000, tipo reestructurado a siete años, cuya tasa de interés es del 12%, con fecha de concesión es 28 de septiembre del 2011

13.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Otros Pasivos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016:

	<u>Saldos al 31- 12-2016</u>	<u>Saldos al 31- 12-2015</u>
	(Dólares)	
Prestamos de accionistas y otros (1)	918.478	918.478
Beneficios a Empleados L/P (2)	3.000	-
Total:	<u>921.478</u>	<u>918.478</u>

(1) 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.

(2) Corresponde a la provisión por desahucio de empleados.

14.- CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2016 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- 12-2016</u>	<u>Saldos al 31- 12-2015</u>
	(Dólares)	
Fundación Cuebas Pérez	150.000	150.000
Fundación Pacific Starwoods	147.000	147.000
Jose Antonino Sáenz Fernández	3.000	3.000
Total:	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>

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 2016:

	<u>Saldos al 31-12-2016</u>
	(Dólares)
Ventas Netas (1)	1.699.144
Costo de Ventas (2)	(1.339.376)
Gastos de operación y otros (2)	(337.425)
Utilidad (Pérdida) Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>22.342</u>

- 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Empresa (Directorio) en Enero 30 del 2017 y fueron presentados a los Accionistas para su aprobación, el 06 de Febrero del mismo año, los estados financieros fueron aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Atentamente,



**C.C. 1303404204
JUANITA DEL PILAR REYES CHAVEZ
REPRESENTANTE LEGAL**



**RUC 1306682780001
ING. HECTOR PEREZ G.
CONTADOR**