Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA. LTDA. FADELMA

ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DE 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2012
Juan Orellana L.
GUAYAQUIL

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Profesionalmente a su lado

Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE AUDITORES
30 ABR 2012
Juan Orellana L.
GUAYAQUIL

A los Accionistas de
FADELMA CIA. LTDA.
Ciudad.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **FADELMA CIA. LTDA.**, que comprende el Balance General al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría, hecha de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requiere que cumplamos con requerimientos éticos, para de manera razonable definir si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de veracidad sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, no solo con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, sino también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, lo cual lo consideré necesario, suficiente y apropiado para emitir mi opinión de auditoría.

Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FADELMA CIA. LTDA.,** al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos Legales

5 De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE -2 No. 241

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2012
Juan Orellana L.
GUAYAQUIL

Abril 30, de 2012
Guayaquil, Ecuador

Profesionalmente a su lado

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA. LTDA. FADELMA
BALANCE GENERAL AL 31/12/2011

	NOTAS	2010	2011
ACTIVO			
Activo Corriente			
Caja Bancos	D	19,745	282
Otras Cuentas por Cobrar	E	798,930	373,875
Inventarios	F	476,298	426,363
Gastos y Pagos Anticipados	G	16,445	12,464
Total de Activo Corriente		**1,311,418**	**812,984**
Activo Fijo	H	**536,201**	**498,567**
Activo a Largo Plazo	I	**10,065**	**10,065**
TOTAL DEL ACTIVO		**1,857,684**	**1,321,616**
PASIVO			
Pasivo Circulante			
No Relacionados Locales	J	218,045	157,929
Relacionadas Locales	K	45,593	7,593
Otras Cuentas por Pagar	L	204,751	89,570
Otras cuentas por Pagar al Exterior	M	852,805	698,359
Participación Laboral 15%	N	5,033	2,970
Impuesto a la Renta	O	-	-
Total Pasivo Circulante		**1,326,227**	**956,421**
Pasivo a Largo Plazo	P	**545,231**	**308,902**
PATRIMONIO	Q		
Capital		6,200	6,200
Reserva Legal		3,237	3,237
Reserva por Valorización		9,678	9,678
Reserva Facultativa		3,253	3,253
Otras Reservas		23,933	23,933
Resultado de años anteriores		-65,471	-
Resultado del ejercicio		5,396	9,991
TOTAL DE PATRIMONIO		**-13,774**	**56,293**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**1,857,684**	**1,321,616**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2012
Juan Orellana L.
GUAYAQUIL

Michel Krumholz
Vicepresidente

Ivonne Morales
Contadora

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA. LTDA. FADELMA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31/12/2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2,011
INGRESOS	
Exportaciones	3,510,705
Ventas con Tarifa 0 %	8,498
Otras Rentas Gravadas	157
TOTAL INGRESOS	**3,519,360**
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	
Materia Prima	2,649,248
Materiales Directo	116,492
Otros Costos	28,548
TOTAL COSTO DE VENTAS	**2,794,288**
UTILIDAD BRUTA EN OBRAS	**725,072**
GASTOS OPERACI0NALES	
Gastos de Fabricación	346,147
Gastos Administrativos	265,202
TOTAL DE GASTOS	**611,350**
OTROS INGRESOS Y GASTOS	**93,921**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION	**19,802**
(-) 15% PARTICIPACION LABORAL	2,970
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	6,840
UTILIDAD NETA	**9,992**

Michel Krumholz
Vicepresidente

Ivonne Morales
Contadora

Las notas adjuntas forman parte de este estado

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA LTDA. FADELMA
ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dolares)

ACTIVO	2010	2011	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	1,311,418	812,984	-498,434
ACTIVO FIJO	536,201	498,567	-37,634
ACTIVO NO CORRIENTE	10,065	10,065	-
SUMAN	**1,857,684**	**1,321,616**	**-536,068**

PASIVO	2010	2011	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	1,326,227	956,421	-369,806
PASIVO LARGO PLAZO	545,231	308,902	-236,329
PATRIMONIO NETO	-13,774	56,293	70,067
SUMAN	**1,857,684**	**1,321,616**	**-536,068**

Michel Krumholz
Vicepresidente

Ivonne Morales
Contadora

Las notas adjuntas forman parte de este estado

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA LTDA. FADELMA
ESTADO EVOLUTIVO PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dolares)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS				UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
		LEGAL	POR VALORIZACION	FACULTATIVA	OTRAS			
Saldo al 31-12-2010	**6,200**	**3,237**	**9,678**	**3,253**	**23,933**	**-65,471**	**5,396**	-13,774
Moviemiento Año 2011	-	-	-	-	-			-
Traspaso de Utilidades						65,471		65,471
Utilidad Ejercicio 2011							4,596	4,596
Saldo al 31-12-2011	**6,200**	**3,237**	**9,678**	**3,253**	**23,933**	**0**	**9,992**	**56,293**

Michel Krumholz
Vicepresidente

Ivonne Morales
Contadora

Las notas adjuntas forman parte de este estado

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA LTDA. FADELMA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2011
(Expresado en dólares americanos)

	2011
A) Efectivo usado en Actividades de Operación	
Utilidad Neta	9,991
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Incremento en Depreciaciones	80,754
Total Flujo de Efectivo en Actividades de Operación	**90,745**
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Incremento en Cuentas por Cobrar	-
Disminuciòn en Inventarios	49,935
Disminución en Gastos anticipados	3,981
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	425,055
Efectivo neto usado en actividades de operación	**478,971**
Efectivo usado en Activifdades de Inversión	
Disminución en Inversiones	-
Incremento en Activos Fijos	-43,120
Disminución Otros Activos	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**-43,120**
B) Efectivo proveniente de actividades de financiación	
Disminuciòn en deudas a Corto Plazo	-369,806
Incremento en Cuentas Patrimoniales	60,075
Disminución en deudas a largo Plazo	-236,329
Efectivo Neto provenientes de Act. De financ.	**-546,059**
Disminución en efectivo	-19,463
Efectivo al principio del año	19,745
Efectivo al final del año	282

Michel Krumholz
Vicepresidente

Ivonne Morales
Contadora

Las notas adjuntas forman parte de este estado

FABRICA DE ELABORADOS DE MADERA CIA LTDA. FADELMA

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

Se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 8 de Noviembre de 1973, iniciando sus actividades en la misma fecha, domiciliado en el cantón Durán en el Km 9,5 vía Durán Tambo

B. OPERACIONES

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

C. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Es importante destacar que desde el ejercicio económico 2012, la compañía aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Ejercicio Económico 2011 es el período de transición de las NEC a las NIIF.

Los registros contables se elaboran en US$ a partir de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los Estados Financieros

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- **Efectivo.** Representa el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la compañía.

- **La provisión para cuentas incobrables.** Durante el período 2011, la empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar) según corresponda.

- **Los Inventarios** están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

- **Los activos fijos** están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Los pagos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

Activo	Años
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Cámaras de Vigilancia	10
Vehúculos	5
Equipos de Computación y Software	3

- **Los ingresos y gastos** se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

- **TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

  La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. -08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 de Enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. En el caso de IMPORTADORA ROMILIZA S.A., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de Enero del 2012.

D. EFECTIVO

Nombre de la Cuenta	2011
Caja Chica	338
Caja General	8
Banco del Pacífico Cta.Cte.5810-6	-10.133
Banco del Pacífico Cta. Ahorros 1039	7.030
Bco Proamérica Cta. Cte 01-046	2.815
Pacific National Bank Cta	223
Suman	**282**

Los valores en caja se refieren al dinero en efectivo que la compañía mantuvo disponible según Arqueo que se realizó en la fecha de cierre de los balances.

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de cuenta emitidos por cada uno de los Bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos.

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2011, se presentan de la siguiente manera:

Cuentas	2010	2011
Cuentas por Cobrar Relacionadas Locales	139.224	123.819
Cuentas por Cobrar no Relacionadas Locales	162.123	8.195
Crédito Tributario IVA	475.045	183.366
Crédito Tributario Renta	22.538	58.494
Suman	**798.930**	**373.875**

Las cuentas por cobrar presentan una disminución total de $425.055, que representa el – 53% con relación al año 2010. Quedando con un saldo de $373.875 al cierre del Ejercicio 2011, detallado de la siguiente manera:

Las Cuentas por cobrar Relacionadas Locales tuvieron una disminución de $15.405 que representa el -11% con relación al ejercicio anterior

Relacionadas Locales	
Balsakore	13.072
Plantaciones	89.158
Propamosa	21.589
Suman	**123.819**

Las Cuentas por cobrar No Relacionadas Locales, tuvieron una disminución de $ 153.928, que representa el -95% con relación al año anterior

No Relacionadas Locales	
Anticipo a Proveedores	2.175
Préstamo a Proveedores	600
Préstamo a Empleados	450
Anticipo a Jubilación Patronal	4.970
Suman	**8.195**

Los Créditos Tributarios por concepto de IVA tuvieron una disminución de $291.679, que representa el 61% con relación al año 2010

Crédito Tributario Iva	
N/C Devolución IVA	56.923
Crédito Tributario Iva	67.624
Iva Mes por devolver	50.517
SRI Reclamos devoluciones	8.302
Suman	**183.366**

Los Créditos Tributarios por concepto de Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente presentan un incremento de $35.956 que representa el 160% con relación al Ejercicio 2010.

Crédito tributario Renta	
Anticipo Impto Renta	56.147
Impto Rta. Ejercicio	2.131
Rte Fte Impto Renta	215
Suman	**58.494**

La Empresa no presenta Provisión para cuentas malas.

F. INVENTARIOS:

Los Inventarios al cierre del Ejercicio 2011 se presentan una disminución de $49.935, que representa el -10% con relación al año 2010, quedando con un saldo de $ 426.363 detallado de la siguiente manera:

Nombre de la Cuenta	**2011**
Madera Aserrada	415.511
Cartones	10.852
Suman	**426.363**

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al cierre del Ejercicio 2011 los Gastos Pagados por Anticipado, presentan un saldo de $ 12.464 constituido por de Pólizas de Seguros, que tuvieron una disminución de $ 3.981 que representa el -24,21% con relación al año 2010.

H. ACTIVO FIJO:

Cuentas	**2010**	**2011**
Activos Fijos Depreciables		
Edificios	139.146	139.146
Instalaciones	345.894	383.049
Maquinarias y Equipos	194.923	200.697
Muebles y enseres	12.478	12.478
Vehiculos	47.404	78.119
Equipos de Computación	30.362	31.281
Software	13.474	13.474
Camaras de Vigilancia	10.052	12.588
Total Fijo al Costo	**793.732**	**844.768**
(-) Depreciación Acumulada	-291.508	-372.262
Construcciones en Proceso	33.977	-
Total Activo Fijo	**536.201**	**472.506**

En el presente Ejercicio los Activos Fijos tienen un mínimo incremento en su costo de $ 77.097 que representa el 9,71% con relación al año 2010, la Depreciación acumulada se incrementa en $80.754 que representa el 28% con relación al año anterior. El valor de la Construcciones en Proceso se presenta en cero por obras ya concluidas en el presente Ejercicio.

I. ACTIVOS A LARGO PLAZO

Las Inversiones a largo plazo, constituidas por reclamos pendientes al CORPEI no han tenido movimiento en el presente ejercicio manteniendo el mismo saldo con relación al año 2010.

J. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS LOCALES

Al cierre del Ejercicio 2011 Las cuentas por Pagar a Proveedores no relacionados locales presentan una disminución de $60.116, que representa el -28% con relación al año anterior registrando un saldo de $157.929 desglosado de la siguiente manera:

Ctas por Pagar No Relacionadas Loc.	
Proveedores de Madera	126.156
Proveedores de suministros	7.528
Proveedores Varios	24.245
Suman	**157.929**

K. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LOCALES

Las Cuentas por Pagar a Relacionadas Locales presenta una disminución de $38.000 que representa el -83% con relación al Ejercicio anterior y está constituída por préstamos a Inmobiliaria Esnandre S. A. por el valor de **$7.593** al cierre del Ejercicio 2011, los mismos que no generan intereses.

L. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, se registran en esta cuenta varios acreedores por valores que se detallan a continuación:

Otras Cuentas por Pagar	
Obligaciones Bancarias-Pacificard	6.974
Imptos y Contribuciones	66.608
Obligaciones IESS	3.749
Beneficios Sociales	5.909
Nómina por Pagar	4.575
Descuento a empleados	266
Gastos de Caja Chica	1.488
Suman	**89.570**

Los Impuestos, Obligaciones y Beneficios sociales corresponden a lo siguiente:

Obligaciones SRI	
Retenciones Iva	15
SRI Impuestos Mensuales	66.593
	66.608
Obligaciones IESS	
Aporte Personal 9,35%	922
Aportes Mensuales	1.192
Fondo de Reserva	737
Préstamos Quirografarios	898
	3.749
Beneficios Sociales	
Décimo Tercer Sueldo	822
Décimo Cuarto Sueldo	5.088
	5.909

M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR AL EXTERIOR

Al cierre del Ejercicio esta cuenta presenta un saldo de $ **698.359**, presentando una disminución de $ 154.446 que representa el -18% con relación al Ejercicio 2010 y está constituida por Anticipos de clientes para futuras exportaciones de Mercadería

N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de $ **40.566**,

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 24 % sobre la utilidad tributable anual, en el presente ejercicio se determinó un Impuesto a la renta de $ **6.840**

Utilidad antes de participación	19.802
(-)15% Participación Laboral	-2.970
utilidad antes de impto	16.832
(+) gastos no deducibles	11.669
utlidad gravable	28.500
24% IR causado	**6.840**

Este valor se encuentra, cancelado en su totalidad por el pago del anticipo, crédito tributario de años anteriores y retenciones en la fuente a favor de la compañía, por lo que se presenta en **cero** en los Estados Financieros.

P. PASIVO A LARGO PLAZO:

El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos efectuados por el principal accionista, Sr. Michel Krumbolz, los mismos que no tienen plazo de vencimiento, ni causan intereses.

Michel Krumholz	
Dividendos de Socios	289.964
Acciones	18.938
Suman	**308.902**

Q. PATRIMONIO

El **capital** de la Empresa es de 15.500 Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US$0,40 cada una, que asciende a $6.200

Reserva Legal, de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital. En el presente ejercicio económico se mantiene el saldo ya que la Empresa cumple con este requisito.

Hasta el cierre del Ejercicio, las Reservas por **Valorización, Facultativa y Otras Reservas** no registran ningún cambio con relación al año anterior.

INCUMPLIMIENTO A TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Hasta el cierre de este informe, la empresa no ha cumplido lo establecido en el artículo décimo segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010. de Octubre 11 de 2011, que dice lo siguiente "Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para la PYMES) prepararán la información contenida en el articulo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de Octubre de 2011, el cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de Noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado."

Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es en el año 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los Estados Financieros.