

**DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑIA
LIMITADA DISMA C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 30

Información suplementaria:

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
- SRI - Servicios de Rentas Internas





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjuntos de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en ese año, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 19. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2010, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos. Los estados financieros de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha febrero 24 del 2011, contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

DISTRIBUIDORAS DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.

Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

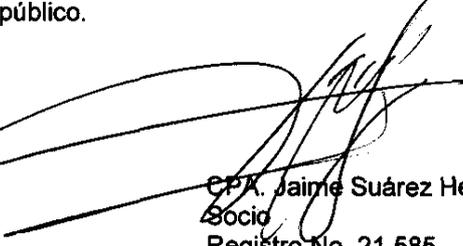
5. **Énfasis:**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ajusto la inversión al valor patrimonial proporcional, nota 8; en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13), debido a que no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.


MREMOORES C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 14 del 2012
Duran - Ecuador



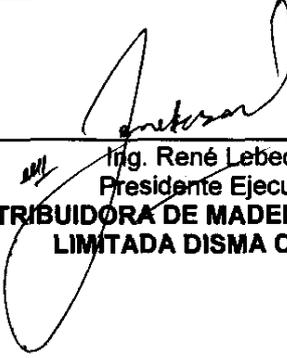

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
2	Efectivo y equivalentes de efectivo	35,432	7,554
3	Activos financieros, neto	1,627,353	1,589,479
4	Existencias, neto	1,676,069	1,881,863
5	Servicios y otros pagos anticipados	124,378	214,098
6	Activos por impuestos corrientes	83,047	194,540
	Otros activos corrientes	4,283	13,333
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,550,542	3,900,867
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipos, neto	2,333,931	2,388,214
	Activo por impuesto diferido	11,790	10,057
8	Inversiones en asociadas	460,230	460,230
	Otros activos no corrientes	9,346	30,292
	TOTAL ACTIVOS	6,365,839	6,789,660
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras, vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	1,322,342	1,319,957
	Sobregiros bancarios	0	45,707
10	Pasivos financieros	2,137,368	1,711,374
11	Otras obligaciones corrientes	188,659	424,824
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,648,369	3,501,862
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Obligaciones a largo plazo	471,089	1,300,704
13	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	151,015	160,829
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	622,104	1,461,533
	TOTAL PASIVOS	4,270,473	4,963,395
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:</u>		
14	Capital social	977,016	977,016
14	Aporte para futuro aumento de capital	540,200	290,045
2	Reserva legal	27,225	20,838
2	Reserva facultativa	190,813	69,456
2	Reserva de capital	0	7
2	Superávit por revaluación de inversiones	0	459,830
	Utilidades retenidas	360,112	9,073
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	2,095,366	1,826,265
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	6,356,839	6,789,660



Ver notas a los estados financieros


 Ing. René Lebed S.
 Presidente Ejecutivo
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.


 CBA. Mariela Bernardino
 Contadora
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.

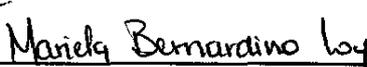
DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	10,452,312	9,408,966
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	<u>6,564,647</u>	<u>5,909,365</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>3,887,665</u>	<u>3,499,601</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos administrativos	2,018,110	1,475,033
Gastos de ventas	1,534,115	1,589,038
Otros gastos	<u>256,303</u>	<u>218,554</u>
TOTAL	<u>3,808,528</u>	<u>3,282,625</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>79,137</u>	<u>216,976</u>
15 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>11,871</u>	<u>32,546</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENDA	67,266	184,430
15 24 y 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>48,320</u>	<u>56,685</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>18,946</u>	<u>127,745</u>
16 UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0.02</u>	<u>0.13</u>

Ver notas a los estados financieros



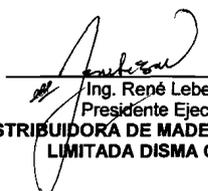

 Ing. René Lebed S.
 Presidente Ejecutivo
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.


 CBA. Mariela Bernardino
 Contadora
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Superávit por revaluación de inversión</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	700,000	567,061	17,182	3	7	459,830	73,109	1,817,192
Apropiación, nota 2			3,656	69,453			(73,109)	0
Aumento de capital	277,016	(277,016)						0
Utilidad neta del ejercicio							127,744	127,744
Saldo al 31 de diciembre del 2010	977,016	290,045	20,838	69,456	7	459,830	127,744	1,944,936
Adopción por primera vez de las NIIF							(118,671)	(118,671)
Saldo al 1 de enero del 2011	977,016	290,045	20,838	69,456	7	459,830	9,073	1,826,265
Aporte de socios, nota 14		250,155						250,155
Apropiación, nota 2			6,387	121,357			(127,744)	0
Transferencia, nota 2					(7)	(459,830)	459,837	0
Utilidad neta del ejercicio							18,946	18,946
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>977,016</u>	<u>540,200</u>	<u>27,225</u>	<u>190,813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>360,112</u>	<u>2,095,366</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. René Lebed S.
Presidente Ejecutivo
DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
LIMITADA DISMA C. LTDA.

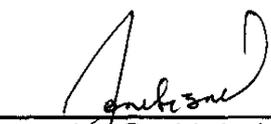


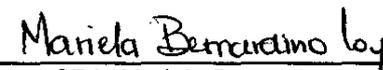

CBA. Mariela Bernardino
Contadora
DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
LIMITADA DISMA C. LTDA.

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	10,356,624	9,253,354
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,568,418)	(9,223,145)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>788,206</u>	<u>30,209</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(158,492)	(672,575)
Venta de propiedades, planta y equipo	0	21,928
Otros activos no corrientes	<u>20,946</u>	<u>7,463</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(137,546)	(643,183)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Préstamo de obligaciones con instituciones financieras, Neto de cancelación	(827,230)	213,796
Sobregiro bancario	(45,707)	45,707
Aporte de socios	250,155	0
Anticipos recibidos de clientes	<u>0</u>	(489)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de de financiamiento	(622,782)	<u>259,014</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	27,878	(353,960)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>7,554</u>	<u>361,514</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>35,432</u>	<u>7,554</u>
Ver notas a los estados financieros		




 Ing. René Lebed S.
 Presidente Ejecutivo
**DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.**


 CBA. Mariela Bernardino
 Contadora
**DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.**

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18,946	216,976
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	212,775	169,832
Provisión del 15% participación de trabajadores en las utilidades	11,871	32,546
Provisión del 24% y 25% impuesto a la renta	48,320	56,685
Provisión de cuentas incobrables	12,000	12,000
Provisión de beneficios sociales	219,266	0
Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	165,957	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(60,505)	(323,873)
Existencias	205,794	(175,284)
Servicios y otros pagos financieros	100,351	(106,727)
Activos por impuestos corrientes	111,493	0
Otros activos corrientes	9,070	(2,650)
Activos por impuestos diferidos	(1,733)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	425,994	219,851
Otras obligaciones corrientes	(515,622)	90,198
Pago de jubilación patronal e indemnización por desahucio	(175,771)	(159,345)
Total ajuste	<u>769,260</u>	<u>(186,767)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>788,206</u>	<u>30,209</u>

Ver notas a los estados financieros



Rene Lebed S.
 Ing. René Lebed S.
 Presidente Ejecutivo
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.

Mariela Bernardino
 CBA. Mariela Bernardino
 Contadora
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 17 de septiembre de 1968 e inscrita en el Registrador Mercantil el 23 de octubre de 1968. La Compañía mantiene su domicilio fiscal y desarrolla sus actividades comerciales en el cantón Eloy Alfaro – Duran en la Avenida Tanasa, Km 4,5 de la vía Duran-Tambo, tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyente No. 099011532001.

Operaciones. - Su actividad económica consiste en la fabricación y distribución de artículos de ferretería, refrigerantes, limpieza para el hogar. La Compañía efectúa sus ventas en el mercado nacional, principalmente a cadenas de supermercados. El abastecimiento oportuno de los inventarios es acordado mediante negociaciones realizadas principalmente con un proveedor del exterior, nota 18. Las ventas de la Compañía durante el año 2011 y 2010, ascendieron a US\$. 10,452,312 y US\$. 9,408,966.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con disposiciones emitidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por 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*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 14 del 2012 y se estima que a fines de marzo, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Socios para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inversiones temporales. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso operativo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**, tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Riesgos de liquidez.- La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas a cubrir ciertas necesidades en las operaciones debido a la naturaleza y dinámica del negocio. La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Riesgos de crédito.- La Compañía no mantiene concentraciones de riesgos significativas, ya que posee políticas establecidas para asegurar la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial de crédito, como las grandes cadenas de supermercados, en adición efectúa transacciones a través de un producto financiero denominado factoring, nota 18, el cual garantiza en forma anticipada el retorno del efectivo.

Riesgo de mercado.- Los riesgos de mercado a los que se encuentra expuesta la Compañía radican principalmente en la línea productos de limpieza, mantiene competencia directa con ciertas Multinacionales, sin embargo mantiene diversificado sus ingresos mediante la comercialización de las mismas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito de este flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos e títulos de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

Existencias.- Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo de promedio, excepto por el inventario de tránsito que se lleva al costo específico, nota 4.

Servicios y otros pagos pagados por anticipado.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, en adición incluyen pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

Activo por impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado – IVA , generado en las importaciones y compras locales de bienes , utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa al Servicio de Rentas Internas – SRI , conforme lo establece la normativa tributaria vigente.

Propiedad, planta y equipos, netos.- Están registradas al costo histórico de adquisición el cual incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5% y10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%
Muebles y equipos de oficina	10%

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

La Administración de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversiones en acciones.- Hasta el año 2010, las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. A partir del año 2011, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones

Otros activos no corrientes.- Representan depósitos e garantías entregados a diferentes proveedores de bienes y servicios.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, nota 13 el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio neto de los socios en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas

Superávit por revaluación de inversiones.- Hasta el 31 de diciembre del 2010, representa el registro de los efectos de los ajustes realizados, en las inversiones mantenidas en Inmobiliaria Siro S.A., de acuerdo disposiciones societarias el 28 de octubre del 2011, la Superintendencia

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

de Compañías, publico la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 mediante la cual se establece la transferencia al patrimonio neto de los socios a la cuenta resultados acumulados, subcuenta superávit revaluación de inversiones; saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber perdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital.- Hasta el 31 de diciembre del 2010, de acuerdo disposiciones societarias vigentes, el saldo del capital adicional no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Socios. El 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías, publico la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 mediante la cual se establece la transferencia al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital; saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber perdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Pasivos y activos contingentes - Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente, nota 15. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 16.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2010 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan 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.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,627,919	1,545,160
Otras	<u>22,137</u>	<u>66,854</u>
Subtotal	1,650,056	1,612,014
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(22,703)</u>	<u>(22,535)</u>
Total	<u>1,627,353</u>	<u>1,589,479</u>

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2011, representan importes por cobrar por ventas a clientes las mismas que no generan intereses y tienen vencimiento a 30 días plazos, un detalle de antigüedad de cartera es el siguiente:

<u>DIAS</u>	(Dólares)
Créditos por vencer	1,061,677
1 - 30	434,208
31- 60	79,076
61-90	10,522
91-120	2,325
Más de 120	12,357
Cuentas incobrables	<u>27,754</u>
Total	<u>1,627,919</u>

4. EXISTENCIAS, NETOS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	1,315,434	1,374,168
Materias primas	323,782	456,031
Productos en proceso	28,952	28,657
Importaciones en tránsito	8,852	24,860
Mercadeo	<u>2,430</u>	<u>2,931</u>
Subtotal	1,679,450	1,886,647
Menos: Estimación del valor neto de realización	(<u>3,381</u>)	(<u>4,784</u>)
Total	<u>1,676,069</u>	<u>1,881,863</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2011, productos disponibles para su comercialización, consistentes en las diferentes líneas de productos.

Garantías.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha constituido prendas comerciales sobre la mercadería, con una Institución Financiera local por US\$. 840,339 con quienes mantiene obligaciones bancarias, nota 9.

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipo a Proveedores	<u>83,143</u>	<u>176,904</u>
Pasan:	83,143	176,904

5. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	83,143	176,904
Empleados	21,671	11,040
Seguros pagados por anticipados	19,564	15,852
Otros	<u>0</u>	<u>10,302</u>
Total	<u>124,378</u>	<u>214,098</u>

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario	83,047	110,927
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>0</u>	<u>83,613</u>
Total	<u>83,047</u>	<u>194,450</u>

Crédito tributario.- Al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$. 30,925 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2010 y crédito tributario por US\$. 52,122, nota 15. El saldo a favor de retenciones en la fuente, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de propiedades, planta y equipo, netos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Edificios e instalaciones	1,367,952	1,352,952
Maquinarias y equipos	656,382	635,806
Terrenos	333,777	333,777
Vehículos	302,527	217,051
Equipos de computación	197,736	165,604
Muebles y equipos de oficina	<u>72,063</u>	<u>66,755</u>
Subtotal	2,930,437	2,771,945
Menos: Depreciación acumulada	<u>(596,506)</u>	<u>(383,731)</u>
Total	<u>2,333,931</u>	<u>2,388,214</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS (Continuación)

El movimiento de propiedades, planta y equipos, netos por los años el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	2,388,214	1,905,937
Más: Adiciones	158,492	672,575
Menos: Cargo anual de depreciación	(212,775)	(187,846)
Menos: Reclasificación	<u>0</u>	<u>(2,452)</u>
Saldo al final del año	<u>2,333,931</u>	<u>2,388,214</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente compras de vehículos por US\$. 32,646 y US\$. 38,375.

Garantías.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha constituido prendas comerciales sobre diversas propiedades, planta y equipo con diferentes Instituciones Financieras locales por US\$. 2,082,023 con quienes mantiene obligaciones bancarias, nota 9.

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>	<u>Partici- pación</u>
Inmobiliaria Siro S.A.	<u>460,230</u>	50,005%
Total	<u>460,230</u>	

Inversiones en acciones.- Están registradas con base al costo de adquisición ajustado utilizando para tales efectos el método de participación. A partir del año 2011, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto las mismas por medio del método de participación.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Saldo de préstamo hipotecario recibido en noviembre 28 del 2011 con vencimiento en noviembre 26 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,62%.	183,033	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en noviembre 19 del 2010 con vencimiento en noviembre 16 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,62%.	<u>91,667</u>	<u>0</u>
Pasan:	274,700	0

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	274,700	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en octubre 21 del 2010 con vencimiento en enero 19 del 2011 y con tasa de interés anual del 9,69%.	0	82,000
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en noviembre 11 del 2010 con vencimiento en octubre 1 del 2011 y con tasa de interés anual del 9,62%.	0	34,900
Saldo de carta de crédito por importaciones de mercaderías aperturada en noviembre 28 del 2010 con vencimiento en marzo 28 del 2011.	0	22,638
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo recibido en noviembre 11 del 2010 con vencimiento en diciembre 19 del 2011 y con tasa de de interés anual del 9,62%.	0	100,000
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo recibido en noviembre 13 del 2010 con vencimiento en marzo 19 del 2011 y con tasa de de interés anual del 9,62%.	0	49,558
<u>Banco de la Producción S.A. (Produbanco)</u>		
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en marzo 23 del 2010 con vencimiento en noviembre 7 del 2012 y con tasa de interés anual del 8,95%.	50,995	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en enero 20 del 2011 con vencimiento en enero 16 del 2012 y con tasa de interés anual del 8,95%.	60,739	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en septiembre 27 del 2010 con vencimiento en enero 4 del 2011 y con tasa de interés anual del 8,95%.	0	14,085
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en abril 9 del 2010 con vencimiento en abril 4 del 2011 y con tasa de interés anual del 8,95%.	0	240,350
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en diciembre 15 del 2008 con vencimiento en noviembre 30 del 2011 y con tasa de interés anual del 10,78%.	0	3,707
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en diciembre 18 del 2009 con vencimiento en diciembre 19 del 2011 y con tasa de interés anual del 9,84%	0	179,757
	<u>0</u>	<u>179,757</u>
Pasan:	386,434	726,995

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	386,434	726,995
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en abril 23 del 2010 con vencimiento en diciembre 13 del 2011 y con tasa de interés anual del 8,95%	0	51,130
<u>Banco Promerica S.A.</u>		
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en junio 30 del 2011 con vencimiento en mayo 1 de 2012 y con tasa de interés anual del 11,23%.	17,093	0
<u>Banco de Pichincha C.A.</u>		
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en mayo 17 del 2011 con vencimiento en noviembre 5 del 2012 y con tasa de interés anual del 11,20%.	6,454	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en julio 4 del 2011 con vencimiento en enero 30 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,69%.	43,519	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en julio 4 del 2011 con vencimiento en enero 30 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,69%.	48,238	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en julio 27 del 2011 con vencimiento en enero 23 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,74%.	50,053	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en septiembre 21 del 2011 con vencimiento en marzo 19 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,74%.	50,000	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en noviembre 30 del 2011 con vencimiento en julio 4 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,74%.	260,000	0
Préstamo recibido para capital de trabajo en diciembre 20 del 2011 con vencimiento en julio 17 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,74%.	60,000	0
Préstamo recibido para capital de trabajo en diciembre 19 del 2011 con vencimiento en marzo 13 del 2012 y con tasa de interés anual del 9,74%.	59,174	0
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en septiembre 22 del 2010 con vencimiento en diciembre 21 del 2010 y con tasa de interés anual del 11,68%.	<u>0</u>	<u>46,380</u>
Pasan:	980,965	824,505

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	980,965	824,505
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en octubre 1 del 2010 con vencimiento en diciembre 30 del 2010 y con tasa de interés anual del 11,20%.	0	39,150
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en octubre 8 del 2010 con vencimiento en abril 6 del 2011 y con tasa de interés anual del 11,20%.	0	80,000
Saldo de carta de crédito por importaciones de mercaderías aperturada en septiembre 7 del 2010 con vencimiento en enero 5 del 2011	0	162,549
<u>Merrill Lynch Internacional Bank Ltd.</u>		
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en octubre 24 del 2008 con vencimiento en septiembre 22 del 2009 y con tasa de interés anual del 4,51%.	120,000	0
<u>Factor L.O.G.R.O.S de Ecuador S.A</u>		
Saldos originados por operaciones de factoring, nota 18	15,892	195,261
<u>Bankard Banco Bolivariano C.A.</u>		
Saldos originados por consumos de tarjeta de crédito corporativa.	<u>0</u>	<u>18,493</u>
Subtotal	1,116,857	1,319,958
Mas:		
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
Banco Bolivariano C.A.		0
Banco de la Producción S.A.	198,110	0
Banco del Pichincha C.A.	<u>7,375</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,322,342</u>	<u>1,319,958</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del 2012) la Compañía se encuentra cancelando el préstamo que mantiene con Merrill Lynch Internacional Bank Ltd.

Al 31 de diciembre del 2011 las obligaciones bancarias están garantizadas de la siguiente forma:

- **Banco de la Producción S.A (Produbanco)**.- Prenda comercial de US\$. 840,339 sobre mercaderías, nota 4, US\$. 934,760 sobre terrenos, nota 7 y prenda industrial de US\$. 32,685 sobre vehículos, nota 7.
- **Banco del Pichincha C.A.**.- Prendas comercial por US\$. 811,870 sobre bienes inmuebles, nota 7.
- **Banco Bolivariano C.A.**.- Prendas industriales por US\$. 302,708 sobre bienes inmuebles, nota 7.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores		
Exterior	1,666,201	1,088,182
Locales	460,082	621,459
Empleados	10,449	0
Anticipo de clientes	<u>636</u>	<u>1,733</u>
Total	<u>2.137.368</u>	<u>1.711.374</u>

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen principalmente negociaciones por compras de materias primas y productos terminados que son utilizadas por la Compañía para su proceso productivo, entre las principales tenemos: Intradevco Industrial S.A. por US\$. 1,267,368 Sekisui Specialty Chemicals Amsekisui por US\$. 175,000, STP Products Manufacturing Company por US\$. 123,878 Otros US\$. 99,854 (en el 2010, Intradevco Industrial S.A. por US\$. 790,955, Sekisui Specialty Chemicals Amsekisui por US\$. 124,799, STP Products Manufacturing Company por US\$. 145,234, Otros US\$. 27,194). Los saldos de estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimientos de 60, 75 y 210 días plazo.

Proveedores locales.- Representan provisión de facturas por compras de bienes y servicios que vencen en 30, 45 y 60 días plazo y no devengan intereses.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
Impuesto al valor agregado IVA	0	87,214
Impuesto a la renta por pagar	0	56,686
Retención en la fuente del impuesto a la renta	0	6,393
Retención en la fuente del IVA	0	5,647
Beneficios sociales:		
Vacaciones	27,331	20,764
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	23,021	20,330
Participación trabajadores	11,870	32,546
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	6,331	19,800
Fondo de reserva	4,337	5,037
IESS:		
Aportes al IESS	15,736	14,866
Préstamos hipotecarios	6,958	2,780
OTRAS:		
Comisiones por pagar	6,922	13,648
Otras cuentas por pagar	66,153	139,113
Intereses por pagar	<u>20,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>188.659</u>	<u>424.824</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	98,477	59,207
Más: Provisiones	219,266	209,844
Menos: Pagos	<u>(244,853)</u>	<u>(170,574)</u>
Saldo final	<u>72,890</u>	<u>98,477</u>

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco de la Producción S.A. (Produbanco)</u>		
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en diciembre 18 del 2009 con vencimiento en noviembre 16 del 2012 y con tasa de interés anual del 9.84%.	658,042	658,042
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en marzo 23 del 2010 con vencimiento en noviembre 7 del 2012 y con tasa de interés anual del 8.95%.	0	50,995
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Saldo de préstamo recibido para capital de trabajo en febrero 5 del 2011 con vencimiento en abril 16 del 2014 y con tasa de interés anual del 11.20%.	18,532	0
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Saldo de para capital de trabajo en noviembre 19 del 2010 con vencimiento en noviembre 16 del 2012 y con tasa de interés anual del 9.62%.	0	91,667
<u>Merrill Lynch Internacional Bank Ltd.</u>		
Saldo de préstamo para capital de trabajo en octubre 24 del 2008 con vencimiento en septiembre 22 del 2009 y con tasa de interés anual del 5,41%.	<u>0</u>	<u>500,000</u>
Subtotal	676,574	1,300,704
Menos:		
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
Banco Bolivariano C.A.	0	0
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	198,110	0
Banco del Pichincha	<u>7,375</u>	<u>0</u>
Total	<u>471,089</u>	<u>1,300,704</u>

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	128,100	128,334
Indemnización por desahucio	<u>22,915</u>	<u>32,495</u>
Total	<u><u>151,015</u></u>	<u><u>160,829</u></u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

MOVIMIENTO

	<u>Saldos al 01/01/11</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos al 31/12/11</u>
	. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	128,333	74,800	(32,848)	(42,185)	128,100
Indemnización por desahucio	<u>32,494</u>	<u>48,972</u>	<u>(58,551)</u>	<u>0</u>	<u>22,915</u>
Total	<u><u>160,827</u></u>	<u><u>123,772</u></u>	<u><u>(91,399)</u></u>	<u><u>(42,185)</u></u>	<u><u>151,015</u></u>

MOVIMIENTO

	<u>Saldos al 01/01/10</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldos al 31/12/10</u>
	. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	17,466	18,233	(2,395)	95,030	128,333
Indemnización por desahucio	<u>4,086</u>	<u>28,409</u>	<u>(25,130)</u>	<u>25,129</u>	<u>32,494</u>
Total	<u><u>21,552</u></u>	<u><u>46,642</u></u>	<u><u>(27,525)</u></u>	<u><u>120,159</u></u>	<u><u>160,827</u></u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	264	240
Número de empleados	114	108
Tasa de descuento anual (anual)	7%	4%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	2.4%

14. PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 977.016 participaciones nominativas de US\$. 1,00, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	<u>Participaciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Ing. René Lebed Svigllsky	732,762	732,762	75,00%
Sr. Daniel Lebed Svigllsky	122,127	122,127	12,50%
Sra. Miriam Lebed S. de Saenz	<u>122,127</u>	<u>122,127</u>	<u>12,50%</u>
Total	<u>977,016</u>	<u>977,016</u>	<u>100%</u>

Aporte de socios.- Corresponden aportes en efectivo realizados por los socios en mayo del 2011 por US\$. 250,155.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 15 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información hasta antes del mes de mayo del 2012.

Con fecha junio 6 del 2011 la Junta General de Socios de la Compañía resolvió aumentar el capital social en US\$. 602,984 mediante aporte en efectivo por US\$. 540,200 y US\$. 62,784 con apropiación de reserva facultativa. Con este aumento el capital será US\$. 1,580,000, el incremento de US\$. 602,984 está representada y dividida en 602,984 nuevas participaciones sociales de un dólar cada una. El pago de los aportes por la totalidad de las nuevas participaciones sociales se realice mediante compensación de créditos a favor de los socios, y la capitalización de la cuenta de reserva facultativa. La escritura en referencia fue presentada ante la Superintendencia de Compañías para su aprobación, sin embargo, fue objetada por la Subdirección de Inspección de tal entidad, según informe SC.ICI.DDI.G.ONCE.SIESCIENTOS fechado en agosto 23 del 2011 por lo cual la diligencia societaria no llegó a perfeccionarse.

15. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se determina como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	<u>79,137</u>	<u>216,976</u>
Menos:		
15% de participación de trabajadores	<u>11,871</u>	<u>32,546</u>
Más:		
Gastos no deducibles	<u>134,069</u>	<u>42,312</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>201,335</u>	<u>226,742</u>
24% y 25% de impuesto a la renta	<u>(48,320)</u>	<u>(56,685)</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	48,320
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(100,442)
Saldo a favor del contribuyente, nota 6	(52,122)

A la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del 2012), la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2009, presenta una Orden de Determinación No. RLS – ASODETC11-00029, emitida con fecha 25 de agosto del 2011, mediante el cual se dio inicio proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al periodo fiscal del ejercicio fiscal 2009. Los ejercicios económicos de los años 2009 al 2011 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

16. UTILIDAD BASICA POR PARTICIPACION COMUN

La utilidad básica por participación ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>18,946</u>	<u>127,744</u>
Participaciones Comunes	<u>977,016</u>	<u>977,016</u>
Utilidad básica por participación común (Utilidad neta del ejercicio/Participaciones comunes)	<u>0,02</u>	<u>0,13</u>

17. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

17. **SALARIO DIGNO (Continuación)**

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, determinando una provisión por este concepto el cual será cancelado a sus trabajadores tal como lo mencionada el mencionado acuerdo.

18. **COMPROMISOS**

Contrato de factoring.- La Compañía mantiene vigente un contrato de factoring con Factor L.O.G.R.O.S de Ecuador S.A., la cual se encargara de la gestión de cobranzas de sus ventas a crédito las cuales podrían incluir la compra de cartera y la recaudación de los documentos de crédito por lo que la Compañía se obliga principalmente a:

- Ceder los documentos, los créditos, "valor en cobro" de los compradores calificados.
- A que la cartera transferida no sea objeto de retención, compensación, trabas, embargos, ni de medidas judiciales precautorias o ejecutivas que obstaculicen o impidan la recaudación o cobro de los documentos.
- De que todos los créditos transferidos estén vigentes y comprendan obligaciones claras, determinadas, liquidas y puras o incondicionales y exigibles a su vencimiento.

En este contexto los servicios antes mencionados devengan una comisión por gastos administrativos y operativos sobre el valor del monto neto a cobrar de la cartera cedida, la comisión será incrementada por cada 30 días de alargamiento o fracción de los plazos máximos de ventas. Esta comisión podrá ser objeto de modificación en alza o baja cada vez que varíen o fluctúen las condiciones de mercado.

19. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF**

La Compañía **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adopto las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Inventarios)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 33 (Ganancia por acción)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)

19. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

Los ajustes identificados por la Compañía **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011

A la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aun en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.- Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, sin embargo, la Compañía presentara esta no ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio neto de los socios, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías y el cual debía incluir lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Adicionalmente, la Compañía **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**, no ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los socios reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y correspondiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009, al patrimonio neto de los socios convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del período*) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2011.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2010, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La información antes mencionada será presentada conjuntamente con los Estados Financieros a fines de Abril del 2012.

La Compañía **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), y los cuales fueron registrados en el patrimonio neto de los socios el 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio neto de los socios es el siguiente:

	<u>Patrimonio neto de los socios</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010		
– Pasan:	1,944,936	127,744

19. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

	<u>Patrimonio neto de los socios</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,944,936	127,744
Adopción por primera vez de las NIIF	(118,671)	(118,671)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,826,265</u>	<u>9,073</u>

Estos ajustes identificados por **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** al 01 de enero del 2011, fueron realizados de manera de cumplir con una disposición expresa de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Los ajustes resultantes por US\$. 118,671 surgieron de sucesos y transacciones a la fecha de transición de las NIIF y por lo tanto **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.**, reconoció los mismos en la cuenta resultados acumulados la cual forma parte del patrimonio neto de los socios.

20. TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo transacciones con SEGURIDAD PRIVADA AFINES SEGUPRISA CIA. LTDA y COALSE S.A. (servicios de vigilancia y alimentación), mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.** en las actividades antes mencionadas.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias.

21. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador), (Información suplementaria - Anexo 1).

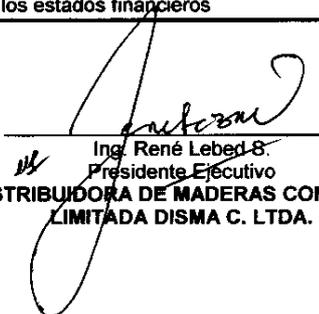
22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto sobre los estados financieros bajo examen.

DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑIA LIMITADA DISMA C. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)**

	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01-01-2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,554	0	0	7,554
Activos financieros	1,781,206	0	3,785	1,777,421
Existencias, neto	1,886,647	0	4,784	1,881,863
Servicios y otros pagos anticipados	220,695	0	0	220,695
Otros activos corrientes	13,333	0	0	13,333
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,909,435	0	8,569	3,900,866
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	2,388,214		0	2,388,214
Inversiones en acciones	460,230			460,230
Otros activos no corrientes	30,293	0	0	30,293
Activo por impuestos diferidos	0	10,057		10,057
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,878,737	10,057	0	2,888,794
TOTAL ACTIVOS	6,788,172		0	6,789,660
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones instituciones financieras	1,365,664	0	0	1,365,664
Pasivos financieros	1,709,641	0	0	1,709,641
Otras obligaciones corrientes	426,557	0	0	426,557
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,501,862	0	0	3,501,862
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones largo plazo	1,300,704			1,300,704
Provisión por beneficios a empleados	40,670	0	120,159	160,829
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,341,374	0	120,159	1,461,533
TOTAL PASIVOS	4,843,236	0	120,159	4,963,395
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:				
Capital social	977,016	0	0	977,016
Aporte de socios	290,045	0	0	290,045
Reservas	550,131	0	0	550,131
Aplicación de NIIF por primera vez	0	142,342	10,057	(132,285)
Utilidades retenidas	127,744		13,614	141,358
TOTAL PATRIMONIO	1,944,936	142,342	23,671	1,826,265
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	6,788,172	142,242	143,830	6,789,660

Ver notas a los estados financieros


 Ing. René Lebed S.
 Presidente Ejecutivo
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑIA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.


 CBA. Mariela Bernardino
 Contadora
 DISTRIBUIDORA DE MADERAS COMPAÑIA
 LIMITADA DISMA C. LTDA.