

INDUMAD INDUSTRIA MAEDERA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 18

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de 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	- Servicio de Rentas Internas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

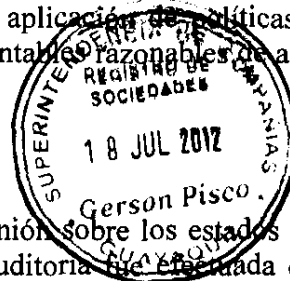
1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoria.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por 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 el 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. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimiento ético, planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoria 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 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, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.



Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

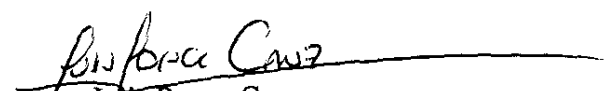
Asuntos de Énfasis.

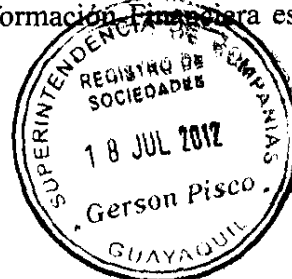
6. Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de la Compañía **INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.**, de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 08.G.DSC.010, el 31 de diciembre del 2008 estableció EL CRONOGRAMA de aplicación obligatoria de las NIIF clasificando a las Compañías en tres grupos para que apliquen las NIIF en el 2010, 2011 y 2012.

La Compañía **INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.**, se encuentra en el grupo para aplicar las NIIF, a partir del 1 de enero del 2011, en consecuencia su periodo de transición es el 2010 y su fecha de registro contable de los efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera es 1 de enero del 2011.

Atentamente,


~~Econ. Luis Ponce Cruz~~
SC-RNAE No. 658
Junio 18 del 2012.

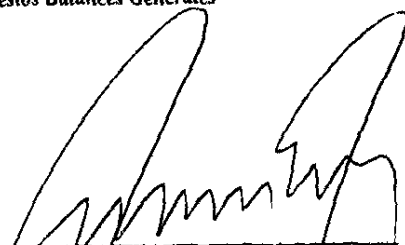


INDUMAD INDUSTRIA MADEDERA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2.011	2.010
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	23.293	2.763
Activos Financieros	4	172.102	311.544
Activo por Impuestos Corrientes	5	392.995	326.039
Existencias	6	1.097.202	1.777.350
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.685.592	2.417.696
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	7	3.340.836	2.553.616
Activos Diferidos	8	196.503	227.449
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		3.537.339	2.781.065
TOTAL ACTIVOS		5.222.931	5.198.761
PASIVO Y PATRIMONIO NETOS DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos Financieros	9	95.576	102.336
Otras Obligaciones Corrientes	10	71.917	86.352
Préstamos de Accionistas	11	1.332.169	1.273.104
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.499.662	1.461.792
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros Pasivos No Corrientes	12	2.159.045	2.108.553
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2.159.045	2.108.553
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado Adjunto)	13	1.564.224	1.628.416
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.222.931	5.198.761

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos Balances Generales



José Antonio Sáenz Fernández
PRESIDENTE



Jorge Luis Viscaino Cárdenas
CONTADOR GENERAL

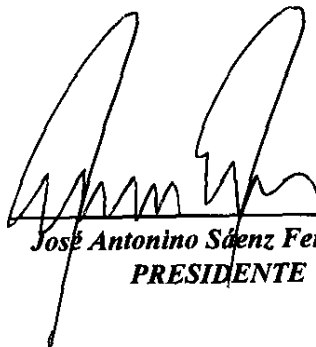
INDUMAD INDUSTRIA MADEDERA S.A.

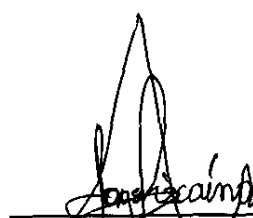
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS		
Ingresos por Ventas	1.943.578	1.207.503
(-) Costo de Venta	<u>(1.617.850)</u>	<u>(924.922)</u>
UTILIDAD BRUTA	325.728	282.581
 GASTOS OPERACIONALES		
(-) Gastos de Administración	150.628	136.005
(-) Gastos de Ventas	<u>51.298</u>	<u>34.385</u>
TOTAL	201.926	170.390
 OTROS INGRESOS (GASTOS)		
(-) Gastos Financieros	97.977	78.863
(-) Otros Egresos e Ingresos	<u>(7.026)</u>	<u>1.329</u>
TOTAL	90.951	80.192
 Utilidad antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	32.851	31.999
 <u>Menos:</u>		
Participacion de Trabajadores	(4.928)	(4.800)
Impuesto a la Renta	(4.608)	(6.800)
Reserva Legal	<u>(2.094)</u>	<u>(2.040)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>21.221</u>	<u>18.359</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


José Antonino Sáenz Fernández
PRESIDENTE

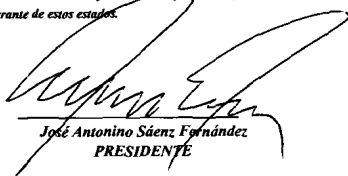

Jorge Luis Viscadino Cárdenas
CONTADOR GENERAL

INDUMAD INDUSTRIA MADEDERA S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reservas Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	300.000	893.076	7.401	313.909	105.249	1.619.635
Incrementos para Reservas	-	-	4.059	-	(4.059)	-
Otros Ajustes Netos	-	-	-	-	(11.618)	(11.618)
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	31.999	31.999
Participación e Impuestos	-	-	-	-	(11.600)	(11.600)
Saldos Ajustados al 1 de Enero del 2011	300.000	893.076	11.460	313.909	109.970	1.628.416
Apropiación para Reservas	-	-	2.094	-	(2.094)	-
Ajuste Resultados Años Anteriores	-	-	-	-	(87.507)	(87.507)
Utilidad del Ejercicio al 2011	-	-	-	-	32.851	32.851
Participación e Impuestos	-	-	-	-	(9.536)	(9.536)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	300.000	893.076	13.554	313.909	43.684	1.564.224

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


José Antonino Sáenz Fernández
PRESIDENTE


Jorge Luis Escudero Cárdenas
CONTADOR GENERAL

INDUMAD INDUSTRIA MADEDERA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

2.011

Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación:

Efectivo Recibido de Clientes	2.083.020
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores	(1.144.690)
Gastos Financieros	<u>(90.951)</u>

Efectivo Neto Proveniente en Actividades de Operación **847.379**

Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:

Otros Activos	30.946
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	(885.794)
Obligaciones por Pagar	<u>337.800</u>

Efectivo Neto Utilizado de Actividades de Inversión **(517.048)**

Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiación:

Entrega de Accionistas	74.550
Financiación Recibido de los Accionistas y Otros	(287.307)
Ajustes Netos al Patrimonio	<u>(97.044)</u>

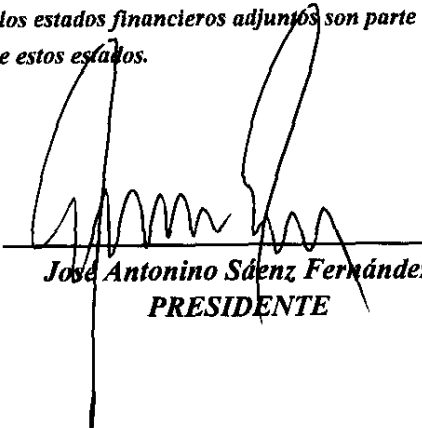
Efectivo Neto Utilizado de Actividades de Financiación **(309.801)**

Aumento Neto del Efectivo 20.530

Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo 2.763

Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo 23.293

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


José Antonino Sáenz Fernández
PRESIDENTE

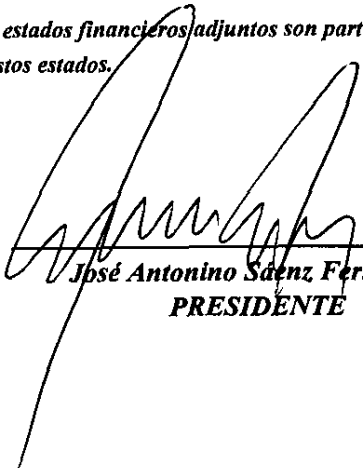

Jorge Luis Viscaino Cárdenas
CONTADOR GRAL.

INDUMAD INDUSTRIA MADEDERA S.A.

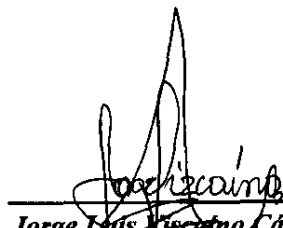
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Estadounidenses)**

	<u>2.011</u>
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	32.851
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajuste por Gasto de Depreciaciones	98.574
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes	139.459
(Incremento) Disminución en Inventarios	680.132
(Incremento) Disminución Activos por Impuesto Corrientes	(66.956)
Incremento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(1.584)
Incremento (Disminución) en Gastos Acumulados por Pagar	<u>(35.097)</u>
Total Ajuste	814.528
<u>Flujo de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en)</u>	
<u>Actividades de Operación</u>	<u>847.379</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



José Antonino Sáenz Fernández
PRESIDENTE



Jorge Luis Escutno Cárdenas
CONTADOR GRAL

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

1.- OPERACIONES

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

Declaración de cumplimiento

Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

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). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICL.003 y No. 06.Q.ICL.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.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (mayo 11 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

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 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.

Provisión para Cuentas Incobrables

La compañía determina la provisión a razón del 1% anual sobre los créditos concedidos en el ejercicio impositivo, sin que la acumulación exceda el 10% anual del total de la cartera, según en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno (L.R.T.I.)

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

Propiedades, Maquinarias y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento, reparaciones mayores, así como de nuevas adquisiciones se cargan al costo o gasto al incurrirse en ellos. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales.

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

Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33.33%

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 2°, 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 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% (nota 16). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Estados financieros comparativos

Los estados financieros del ejercicio económico 2011 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2010 conforme lo requiere la NIIF, sin embargo debemos resaltar que las cifras del año 2010 se exponen bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Caja General (1)	174,08	217,46
Bancos (1)	<u>23.119,30</u>	<u>2.545,81</u>
Total:	<u>23.293,38</u>	<u>2.763,27</u>

(1) 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 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes locales (1)	21.285,68	28.427,36
Anticipos a Proveedores Varios (2)	-	85.203,80
Trabajadores y Empleados (3)	31.819,29	11.554,50
Anticipos Proveedores Madera (2)	384,03	63.581,99
Otras Cuentas por Cobrar	5.486,50	5.535,93
Anticipo por Liquidar (4)	108.745,42	112.876,57
Importaciones en Tránsito (5)	<u>4.380,99</u>	<u>4.364,44</u>
Total:	<u>172.101,91</u>	<u>311.544,59</u>

(1) Las cuentas por Cobrar Clientes está representado por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2011.

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

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

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

(5) La cuenta importaciones en transito está representado por Importaciones por Liquidar



INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la Fuente (1)	28.425,72	16.812,10
Anticipos Impuesto a la Renta (2)	68.703,34	59.615,84
Crédito Tributario de IVA (3)	<u>295.866,24</u>	<u>249.611,12</u>
Total:	<u>392.995,30</u>	<u>326.039,06</u>

(1) Corresponde a retenciones de impuesto a la Renta realizadas por clientes.

(2) Corresponde a anticipos de impuesto a la renta realizados en el presente ejercicio.

(3) Corresponde a crédito tributario por adquisiciones de bienes y servicios.

6.- EXISTENCIAS

El siguiente es un resumen de Existencias, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Materia prima	13.141,60	333.378,04
Productos en proceso	601.749,25	779.107,88
Productos terminados	383.833,71	569.019,91
Inv. en consignación DISMAC	7.902,06	7.902,06
Otros inventarios	28.767,33	35.588,66
Suministros y repuestos	61.807,50	52.353,48
Mercaderías en tránsito	-	-
Total:	<u>1.097.201,45</u>	<u>1.777.350,03</u>

Los Inventarios están representados por productos de maderas en sus etapas, accesorios e implementos relacionados con la actividad normal de la compañía.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>SALDO</u> <u>31-Dic-10</u>	<u>ADICIONALES</u>	<u>TRANSF</u> <u>REAVAL</u>	<u>SALDO</u> <u>31-Dic-11</u>
Terrenos	385,168.00	-	342.832,00	728.000,00
Edificios	1.085.977,87	-	445.377,42	1.531.355,29
Maquinarias y equipos	1.224.310,68	43.197,85	171.296,56	1.438.805,09
Muebles y equipos de oficina	14.049,09	826,78	-	14.875,87
Equipos de computación	15.312,72	3.357,67	-	18.670,39
Vehículos	81.108,55	-	-	81,108.55
Obras en proceso	141.652,71	35.174,66	(159.681,86)	17.145,51
Otros activos fijos	33.194,94	3413,11	-	36.608,05
Total costo:	2.980.774,56	85.970,07	799.824,12	2,980,774.56
(-) Depreciación acumulada	(427.158,35)	(98.574,29)		(525.732,64)
Total:	<u>2.553.616,21</u>	<u>(12.604,22)</u>	<u>799.824,12</u>	<u>3.340.836,11</u>

Durante el ejercicio económico del 2011, la compañía realizó compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo, según documento de respaldo.

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un resumen de Activos Diferidos al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Gastos diferidos y pre operación (1)	147.536,38	173.093,81
Otros proyectos (2)	63.813,25	63.813,25
Intereses diferidos (3)	13.092,47	19.186,19
Otros diferidos (4)	4.309,81	3.604,36
Depósitos en garantía (5)	1,225.58	1.225,58
	<u>229.977,49</u>	<u>260.923,19</u>
(-) Amortización acumulada	<u>(33.474,65)</u>	<u>(33.474,65)</u>
Total:	<u>196.502,84</u>	<u>227.448,54</u>

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

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

(3) La cuenta Intereses diferidos está representado por Intereses de la Cía. Madetec

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

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

9.- PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Pasivos Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipo de clientes locales (1)	15.641,78	11.120,95
Cuentas por pagar madereros (2)	4.718,39	20.292,97
Cuentas por pagar proveedores (3)	39.090,14	40.434,69
Otras cuentas por pagar (4)	14.126,31	8.943,16
Cuentas por pagar varios proveedores (5)	21.998,93	21.543,71
Total:	<u>95.575,55</u>	<u>102.335,48</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) La cuenta Otras cuentas por pagar está representada por compras de madera reclasificada
- (5) La cuenta varios proveedores corresponde a deudas por pagar a organismo de control (Súper-Compañías, Municipio de Durán y Junta de Beneficencia).

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Obligaciones patronales (1)	41.499,79	43.787,50
Obligaciones fiscales (2)	8.571,62	41.380,92
Intereses de obligaciones financieras (3)	21.845,35	1.184,03
Total:	<u>71.916,76</u>	<u>86.352,45</u>

- (1) Incluye US\$ 34.512,85 de Beneficios Sociales, US\$ 6.986,94 de Obligaciones con el Seguro Social..
- (2) Comprenden US\$ 726,40 de Retención en la Fuente efectuada a los diversos proveedores de bienes y servicios, Retención de IVA por US\$ 3.236,90; la provisión del Impuesto a la Renta cuyo valor es de US\$ 4.608,32
- (3) Corresponde a intereses acumulados, relacionados con la obligación contraída con Banco Laad América NV, pagaderos trimestralmente (Nota 12).

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

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

12.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de las Otros Pasivos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Préstamo Banco Laad America NV 7 años (1)	77.200,00	92.400,00
Préstamo Banco Laad America 7 años (1)	700.000,00	500.000,00
Banco Pichincha a 5 años	153.000,00	0.00
Préstamo accionista y otros (2)	<u>1.228.845,00</u>	<u>1.516.152,94</u>
Total:	<u>2.159.045,00</u>	<u>2.108.552,94</u>

(1) Comprende un saldo de préstamo obtenido con el Banco Laad America, de US\$100.00,00 cuya tasa de interés es del 12% anual con, pago semestral de capital, pago trimestral de intereses, con fecha de concesión 23 de Septiembre del 2009 hasta el 31 de agosto del 2016 y un préstamo por US\$700.000, tipo restructurado a siete años, cuya tasa de interés es del 12%, con fecha de concesión 28 de septiembre del 2011

(2) Estas obligaciones, no generan interés y no tienen fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dichos valores se las realiza por convenio mutuo.

13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Caribbean Lumber Inc Int	297.000,00	297.000,00
Jose Antonino Sáenz Fernández	<u>3.000,00</u>	<u>3.000,00</u>
Total:	<u>300.000,00</u>	<u>300.000,00</u>

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

14.- INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Ventas Netas	1.943.578	1.207.503
Costo de Ventas	(1.614.002)	(924.922)
Gastos de Operación y otros	(296.725)	(250.582)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio:	<u>32.851</u>	<u>31.999</u>

Las ventas se encuentran soportadas con respectivas facturación a clientes.

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 pago 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.

15.- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía 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 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 8 (*Segmentos de operación*)

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (de apertura al 1 de enero del 2010) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 23 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 aún 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 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.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, la Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, ante la Superintendencia de Compañías que incluye lo siguiente:

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

La Compañía ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado con base a NEC y correspondiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (utilidad del período) con base a NEC al estado de resultado bajo NIIF, al 31 de diciembre del 2011.

Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si existieren en el estado de flujos efectivo al 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

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

16.- 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).

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

Según el Código de la Producción, Comercio e Inversión, publicado en el Registro Oficial No. 351 el 29 de diciembre del 2010, la tarifa del impuesto a la Renta de las sociedades es del 22% a partir de que entre en vigencia dicho código, sin embargo la misma se aplicara en forma progresiva desde el periodo 2011 tal como se indica a continuación:

Periodo económico	Tasa IR
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013	22%

