

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

1.- INFORMACION GENERAL

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

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento

El 20 de Noviembre del 2008, Ante el pedido del Gobierno Nacional de prorrogar la entrada en vigencia de las NIIF, para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010, resolvió establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la (SIC), en tres grupos: INDUMAD S.A. se encuentra en el grupo 2.

GRUPO : 1	GRUPO : 2	GRUPO : 3
<i>Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de Auditoría Externa.</i>	<i>Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US\$ 4,000.000,00 al 31 de diciembre del 2007 ; las compañías Holding, que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales ; las compañías de economía mixta, sociedades y entidades del sector público, sucursales de compañías extranjeras u otras compañías extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y sus asociaciones.</i>	<i>Compañías PYMES, no consideradas en los dos grupos anteriores</i>

INDUMAD S.A., al encontrarse en el grupo 2, aplicara las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, para tal efecto, se ha considerado que el periodo de transición es el año 2010 y deberá realizar conciliaciones del patrimonio y estado de resultados al 1 de enero del 2010, fecha en que inicia el periodo de transición y culmina el 31 de diciembre del mismo año.

En concordancia como lo 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 periodos 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.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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 en base a NIIF COMPLETAS.

Moneda funcional

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

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la producción y venta al por mayor de productos de madera se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

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

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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

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

Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

Inventarios

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

Deterioro del valor de los activos

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

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

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Acreeedores comerciales

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

Sobregiros y préstamos bancarios

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

Beneficios Sociales

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

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

Provisión para Impuesto a la Renta

Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 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%. 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.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
	(Expresado en US Dólares)		
Caja General	174	-	174
Bancos	23.119	-	23.119
Total:	23.293	-	23.293

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:

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
	(Expresado en US Dólares)			
Cientes locales (1)	28.427	(8.195)	1.054	21.286
Anticipos a Proveedores de madera (2)	63.582	-	(63.198)	384
Trabajadores y empleados (3)	11.555	-	20.265	31.819
Otras cuentas por cobrar	5.487	-	-	5.487
Anticipos por liquidar (4)	198.130	(134.616)	45.231	108.745
Total:	307.180	(142.811)	3.352	167.721

(1) Las cuentas por Cobrar Clientes está representado por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2011, se realizaron ajustes relacionados a cuentas por cobrar por un monto de US\$ 8.194,71, cuyos saldos son irre recuperables en su totalidad, los cuales por requerimiento de las NIIF COMPLETAS, estos mismos se presentan a valor razonable de acuerdo a la NIC 32 y NIC 39.

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

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

- (4) La cuenta Anticipo por liquidar corresponde a valores pendiente de liquidar mismos que en su mayoría son irrecuperables por lo cual se hicieron ajustes por un monto de US\$ 134.616,22, dando cumplimiento a los requerimientos de las NIIF COMPELTAS, registrándolos a valor razonable de acuerdo a la NIC 32 y NIC 39.

5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
	(Expresado en US Dolares)			
Productos Terminados (1)	569.020	(265.302)	80.116	383.834
Productos en Proceso (2)	779.108	(200.000)	22.641	601.749
Materia Prima (3)	333.378	(273.710)	(46.526)	13.142
Inventario en consignacion DISMAC	7.902	-	-	7.902
Otros inventarios	35.589	-	(6.822)	28.767
Suministros y repuestos	52.353	-	9.455	61.808
Subtotal (1)	1.777.350	(739.012)	58.864	1.097.201
Importaciones en Tránsito (2)	4.364	-	17	4.381
Total:	1.781.714	(739.012)	58.881	1.101.582

- 1) Los Inventarios están representados por productos de maderas en sus etapas, accesorios e implementos relacionados con la actividad ordinaria de la compañía.
- 2) Este saldo constituyen las importaciones que al cierre del presente ejercicio económico se encontraban en curso.

AJUSTES NIIF COMPLETAS

1) Al 31 de diciembre de 2010 la compañía realizo la toma física de inventarios mismos que obtuvimos resultados negativos por la perdida de valor de inventarios (deterioro de inventarios), que en concordancia a las políticas contables acogidas por la administración de la compañía, se procedió a ajustar el monto de US\$ 265.302,45, los cuales que para el periodo de transición año 2010 se ajusto a la cuenta de Resultados Acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, según disposiciones de la superintendencia de compañías y en concordancia a las NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

2) Corresponde a ajustes realizados por un valor de US\$ 200.000,00, cuyos activos se encontraban deteriorado y no cumplían con el proceso de producción de los inventarios y para dar cumplimiento a los requerimientos de la NIC 2 en concordancia a las políticas contables acogidas por la administración de la compañía (Deterioro del valor de los activos).

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

- 3) Corresponde a inventarios deteriorados por un monto de \$273.709,67, cuyos saldos se dieron de baja para registrarlos a valor razonable como lo establece la NIC 1 (Presentación de Estados Financieros) y no presentar activos que no generan ningún beneficio económico a la entidad y dar cumplimiento a los requerimientos de las NIIF COMPLETAS en su conjunto con la NIC 2 Inventarios.

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	16.812	-	11.614	28.426
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	59.616	-	9.087	68.703
Credito tributario IVA (3)	249.611	-	46.255	295.866
Total:	326.039	-	66.956	392.995

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipo, al 31 de Diciembre del 2011:

	SALDO				SALDO NIIF
	31-dic-10	Adiciones	Reclasific.	Ajustes NIIF	31-dic-11
Terrenos	385.168	-	-	342.832	728.000
Edificios	1.085.978	-	159.682	285.695	1.531.355
Maquinarias y Equipos	1.224.311	43.198	-	171.297	1.438.805
Muebles y Equipos de Oficina	14.049	827	-	-	14.876
Equipos de Computacion	15.313	3.358	-	-	18.670
Vehículos	81.109	-	-	-	81.109
Obras en proceso	141.653	35.175	(159.682)	-	17.145
Otros activos fijos	33.195	3.413	-	-	36.608
Total Costo	2.980.775	85.970	-	799.824	3.866.569
(-) Depreciacion Acumulada	(427.158)	(98.574)	-	-	(525.733)
Total:	2.553.616	(12.604)	-	799.824	3.340.836

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

AJUSTES NIIF COMPLETAS

TERRENOS	Saldo NEC	Avaluo Perito	Avaluo Perito		Saldo NIIF
	Contabilidad	08.04.2009	15.09.2010	Ajuste NIIF	Contabilidad
Lote 1	165.000,00	-	348.000,00	183.000,00	348.000,00
Lote 2	220.168,00	380.000,00	-	159.832,00	380.000,00
Total	385.168,00	380.000,00	348.000,00	342.832,00	728.000,00

EDIFICIOS

Activos depreciables	Contabilidad	Avaluo	Variacion
Edificios y Construcciones	1.085.978,00	1.371.673,00	285.695,00
Total Edificios en libros	1.085.978,00	1.371.673,00	285.695,00
Valor Avaluo	1.371.673,00		
Factor Proporc = Revaluacion/VL	1,263		
Costo Historico	1.085.978,00	1,263	<u>1.371.673,00</u>
			1.371.673,00

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

Ajuste a Terrenos y Edificios

Se procedió a ajustar el valor de terrenos y edificios puesto que sus saldos estaban registrados a valor de costo de adquisición, lo cual en concordancia con las políticas contables adoptadas por la administración de la compañía, a raíz de que surgieron las Normas Internacionales de Información Financiera en la cual indica la NIC 16 (Propiedades, Planta y equipo) que los activos fijos se pueden medir al costo atribuido esto es utilizando el modelo de revaluación, el cual se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente, y en comparación con el peritaje realizado a los mencionados activos se determino un costo atribuido significativo de US\$ 342.832,00 y US\$ 285.695,00 respectivamente, el cual se ajusto para presentar la línea de activos fijos a valor razonable.

MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Activos depreciables	Contabilidad	Avaluo	Variacion
Maquinarias y equipos	1.224.311,00	1.395.608,00	171.297,00
Total Edificios en libros	1.224.311,00	1.395.608,00	171.297,00
Valor Avaluo	1.395.608,00		
Factor Proporc = Revaluacion/VL	1,140		
Costo Historico	1.224.311,00	1,140	<u>1.395.608,00</u>
			1.395.608,00

Ajuste a Maquinarias y Equipos

Se procedió a ajustar el valor de Maquinarias y equipos puesto que sus saldos estaban registrados a valor de costo de adquisición, lo cual en concordancia con las políticas contables adoptadas por la administración de la compañía, a raíz de que surgieron las Normas Internacionales de Información Financiera en la cual indica la NIC 16 (Propiedades, Planta y equipo) que los activos fijos se pueden medir al costo atribuido esto es utilizando el modelo de revaluación, el cual se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente, y en comparación con el peritaje realizado a los mencionados activos se determino un costo atribuido significativo de US\$ 171.297,00, el cual se ajusto para presentar la línea de activos fijos a valor razonable.

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

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

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Gastos diferidos y preoperacion (1)	173.094	(14.537)	(11.021)	147.536
Otros proyectos (2)	63.813	-	-	63.813
Intereses diferidos (3)	19.186	-	(6.094)	13.092
Otros diferidos (4)	3.604	-	706	4.310
Depositos en garantia (5)	1.226	-	-	1.226
(-) Amortizacion Acumulada	(33.475)	-	-	(33.475)
Total:	227.449	(14.537)	(16.409)	196.503

(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, además se procedió a dar de baja parte de estos activos por un monto de US\$ 14.537,55, mismos que se ajustaron puesto que no cumplía con los principios de la NIC 38.

(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.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

9.- PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Anticipo de Clientes (1)	11.121	-	4.521	15.642
Cuentas Por Pagar madereros (2)	20.293	-	(15.575)	4.718
Cuentas Por Pagar Proveedores (3)	40.435	-	(1.345)	39.090
Otras cuentas por pagar (4)	8.943	-	5.183	14.126
Cuentas Por Pagar varios (5)	21.544	-	455	21.999
Instituciones financieras por pagar (6)	1.184	-	20.661	21.845
Total:	103.520	-	13.900	117.421

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Administración tributaria por Pagar (1)	62.925	-	(58.962)	3.963
Impuesto a la renta por Pagar del ejercicio (2)	6.780	-	(2.172)	4.608
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (3)	6.425	-	562	6.987
Beneficios de ley a empleados (4)	42.162	-	(12.577)	29.585
Participación trabajadores por pagar	4.800	-	128	4.928
Total:	123.092	-	(73.021)	50.071

(1) Corresponde US\$ 3.963,30 de impuestos por pagar

(2) Corresponde a la provisión del Impuesto a las ganancias (Renta), cuyo valor es de US\$ 4.608,32

(3) Comprende US\$ 6.986,94 de Obligaciones con el Instituto ecuatoriano de seguridad social.

(4) Incluye US\$ 29.585,20 de Beneficios Sociales relacionados con los empleados de la compañía.

11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de Préstamos de accionistas por pagar, al 31 de Diciembre del 2011:

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Préstamos de Accionistas	1.257.619	-	74.550	1.332.169
Total:	1.257.619	-	74.550	1.332.169

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

12.- INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LP

El siguiente es un resumen de obligaciones con instituciones financieras por pagar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2011:

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Banco Laad America NV 7 años	92.400		(15.200)	77.200
Banco Laad America 7 años	500.000		200.000	700.000
Banco Pichincha 5 años	-		153.000	153.000
Total:	592.400	-	337.800	930.200

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

13.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Prestamos de accionistas y otros	1.516.153		(287.307)	1.228.846
Total:	1.516.153	-	(287.307)	1.228.846

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

14.- CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2011 el Capital Social está constituido por 30.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$.10,00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Caribbean Lumber Inc Int	297.000	-	-	297.000
Jose Antonino Sáenz Fernández	3.000	-	-	3.000
Total:	300.000	-	-	300.000

15.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

El siguiente es un resumen de los ingresos, menos costos y gastos de la compañía, al 31 de Diciembre de 2011:

	<u>Saldos NEC al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año, Neto</u>	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Ventas Netas (1)	1.207.503	-	736.075	1.943.578
Costo de Ventas (2)	(854.846)	(739.012)	(20.144)	(1.614.002)
Gastos de operación y otros (2)	(320.658)	-	23.933	(296.725)
Utilidad Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	31.999	(739.012)	739.864	32.851

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

INDUMAD INDUSTRIA MADERERA S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

AJUSTES NIIF COMPLETAS

- 2) Se procedió a ajustar este monto de US\$ 739.012,12 en los costos de ventas relacionados con materia prima, productos en proceso y productos terminados, los cuales influyen con el inventario final respectivamente del estado de situación financiera (Ver nota 5).

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

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó 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 12 (*Impuesto a las ganancias*)
- 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 32 (*Instrumentos financieros: Presentación*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIC 39 (*Instrumentos financieros*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 7 (*Instrumentos financieros: Información a revelar*)
- NIIF 8 (*Segmentos de operación*)
- NIIF 9 (*Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición*)

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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 2011) 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.