

**PRODUCTOS Y SERVICIOS
LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2012 Y
2011**

INDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas Contables y Notas a los Estados Financiero

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados de situación financiera clasificados que se acompañan de Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 11 de julio del 2012, expresó una opinión sin salvedades, las cuales fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes en dicho año.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a error o fraude.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 01 de enero del 2011, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Énfasis

5. Sin calificar la opinión, notifico que en la Nota 2.1. a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el año 2012 Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), los cuales tienen efectos que reportar. Las cifras del año 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.



C.P.A. Carlos Varela Patiño
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías RNAE-2 No. 627
Guayaquil, 22 de Febrero del 2013

**PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS
PROYSA S. A.**

Estados de Situación Financiera Clasificados

(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos	Nota			
Activos corrientes:				
Efectivo	5	42.102	95.405	116.065
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	452.596	335.949	537.691
Inventarios	7	732.663	459.698	507.887
Pagos Anticipados		3.744	1.958	1.908
Activos por impuestos corrientes	8	378.028	233.794	271.316
Total activos corrientes		1.609.133	1.126.804	1.434.867
Activos no corrientes				
Maquinarias, mobiliario y equipos, neto	9	80.783	49.868	59.026
Depósitos en garantía		8.604	7.000	6.400
Activos por Impuestos diferidos		640	925	925
Total de activos		1.699.160	1.184.597	1.501.218
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones con instituciones financieras		22.199	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	1.204.132	791.679	1.125.345
Pasivos acumulados	11	22.335	20.490	17.780
Pasivos por impuestos corrientes	12	63.612	52.565	52.176
Total pasivos corrientes		1.312.278	864.734	1.195.301
Pasivos no corrientes:				
Pasivos por Impuestos diferidos		3.254	3.254	3.254
Cuentas por pagar accionistas		-	-	47.000
Total pasivos		1.315.532	867.988	1.245.555
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	20	161.788	161.788	161.788
Reservas	21	21.356	14.654	9.146
Resultados acumulados	22	200.484	140.167	84.729
Total patrimonio de los accionistas		383.628	316.609	255.663
		1.699.160	1.184.597	1.501.218

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS
PROYSA S. A.**

Estados de Resultado Integral por función

(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	2.639.922	2.350.072
Costo de ventas	(1.990.671)	(1.830.991)
Utilidad Bruta	649.251	519.081
Gastos de operación:		
Gastos de administración y ventas	(532.844)	(423.354)
Total	(532.844)	(423.354)
Utilidad operacional	116.407	95.727
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(3.837)	(1.423)
Otros ingresos	848	50
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	113.418	94.354
Participación a trabajadores	(17.013)	(14.153)
Utilidad antes de impuesto a la renta	96.405	80.201
Impuesto a la renta	(29.102)	(25.117)
Resultado integral del año	67.304	55.083

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS
PROYSA S. A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio neto
(Expresados en dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			
			Provenientes de la adopción primera vez a la	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2011	161.788	9.146	4.171	80.558	84.729	255.663
Transferencia bonos por pagar a trabajadores	-	-	-	5.863	5.863	5.863
Apropiación de utilidades del ejercicio a reserva legal	-	5.508	-	(5.508)	(5.508)	-
Resultado integral total	-	-	-	55.083	55.083	55.083
Saldo al 31 de diciembre del 2011	161.788	14.654	4.171	135.996	140.167	316.609
Apropiación de utilidades del ejercicio a reserva legal	-	6.702	-	(6.702)	(6.702)	-
Ajuste	-	-	-	(285)	(285)	(285)
Resultado integral total	-	-	-	67.304	67.304	67.304
Saldo al 31 de diciembre del 2012	161.788	21.356	4.171	196.313	200.484	383.628

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS
PROYSA S. A.**

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.523.275	2.551.814
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.547.794)	(2.517.450)
Otros (egresos), netos	(2.988)	(1.374)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(27.507)	32.990
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, mobiliario y equipos	(46.391)	(6.050)
Aumento en depósitos en garantía	(1.604)	(600)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(47.995)	(6.650)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	22.199	-
Efectivo pagado de cuentas por pagar accionistas	-	(47.000)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	22.199	(47.000)
(Disminución) neta de efectivo	(53.303)	(20.660)
Efectivo al inicio del año	95.405	116.065
Efectivo al final del año	42.102	95.405

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS
PROYSA S. A.**

**Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto
(utilizado) provisto en las actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Resultado integral del año	67.304	55.083
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Depreciación propiedad, mobiliario y equipos	15.476	3.883
Baja de propiedad, mobiliario y equipos	-	11.325
Provisión participación a trabajadores	17.013	14.153
Provisión impuesto a la renta	29.102	25.117
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(116.647)	201.742
(Aumento) disminución en inventarios y pagos anticipados	(274.751)	48.139
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(144.234)	37.522
(Aumento) disminución en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados e impuestos corrientes	379.230	(363.974)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(27.507)	32.990

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida según escritura pública del 30 de septiembre del 2004 e inscrita en registro mercantil el 14 de octubre del mismo año bajo el nombre de Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su principal actividad es la venta al por mayor, de barnices y de tintas y materia prima utilizadas en artes gráficas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1. Declaraciones de cumplimiento.

Los presentes estados financieros de Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A., constituyen los primeros estados financieros que han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros de Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

2.4. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5. Clientes y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 90 días.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

2.6. Pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.7. Inventario

Los inventarios son valorizados a su costo o valor neto de realización el menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios de acuerdo al análisis realizado por la Administración podrían incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.8. Maquinarias, mobiliario y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de Maquinarias, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Maquinarias, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la Maquinarias, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de Maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

A continuación se presentan las principales las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos	12
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

2.8.4 Retiro o venta de Maquinarias, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Maquinarias, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.10.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

2.10.2 Activos por impuestos corrientes – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.11. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12. Pasivos acumulados

Incluye principalmente:

2.12.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del periodo de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y

Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

2.15. Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17. Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 01 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 03 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 01 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 01 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para Pymes el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2011.

4.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes. La Compañía ha aplicado la Sección 35- "Transición a la NIIF para la Pymes" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

4.1.1. Aplicación de Sección 35.

La fecha de transición de PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A., es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF para Pymes a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La Sección 35- "Transición a la NIIF para la Pymes" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; al costo y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF para pymes, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes.

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera para pymes ha establecido la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

4.1.2. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera para pymes y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 4.1.4 a la 4.1.9 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para pymes en PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A., sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo – Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

4.1.3. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

- (1) Al 01 de enero del 2011, la Compañía procedió a realizar una depuración del rubro maquinarias, mobiliario y equipos; así como reprocesó la depreciación acumulada, estas situaciones ocasionaron el registro de un efecto que disminuyó tanto en el costo y la depreciación acumulada en US\$10,882 y US\$21,006 respectivamente.
- (2) Al 01 de enero del 2011, la Compañía mediante un análisis a la caja chica, determinó dar una baja a la misma por US\$1,587.
- (3) Al 01 de enero del 2011, mediante un análisis de las diferencias temporales surgidas por la incompatibilidad de la normativa contable y la fiscal, la Compañía determinó una constitución de provisión de impuesto a la renta diferido por cobrar y pagar de 925 y 3,254 respectivamente.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4.1.4. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes fue como sigue:

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC – NIIF (Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo al 01-ene-11	Saldo al 31-dic-11
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	249,455	310,401
(-) Depuración maquinarias, mobiliario y equipos, reproceso depreciación acumulada e impuesto diferido	4,171	4,171
(-) Efecto en resultados acumulados	2,037	2,037
Efecto de la transición a las NIIF para pymes	6,208	4,171
Patrimonio neto según NIIF para pymes	253,626	314,572

4.1.5. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. CONCILIACIONES DE RESULTADOS NEC – NIIF (Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo al 31-dic-11
Utilidad neta del ejercicio 2011 según NEC	55,083
No presentaron efectos	-
Efecto de la transición a las NIIF	-
Utilidad neta del ejercicio 2011 según NIIF para pymes	55,083

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4.1.6. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Expresados en dólares)

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto Transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Activos	1,175,135	9,462	1,184,597
Pasivos	864,734	3,254	867,988
Patrimonio	310,401	6,208	316,609
	<u>1,175,135</u>	<u>9,462</u>	<u>1,184,597</u>

4.1.7. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero del 2011.

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Expresados en dólares)

Por el año terminado en,	Saldos NEC Ene-01-11	Efecto Transición a las NIIF	Saldos NIIF Ene-01-11
Activos	1,491,756	9,462	1,501,218
Pasivos	1,242,301	3,254	1,245,555
Patrimonio	249,455	6,208	255,663
	<u>1,964,344</u>	<u>9,462</u>	<u>1,501,218</u>

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4.1.8. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2011

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTENGRALES POR FUNCIÓN (Expresados en dólares)

Años terminados en	Saldos NEC Dic-31-2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2011
Ingresos de actividades ordinarias	2,350,072	-	2,350,072
Costos de ventas	(1,830,991)	-	(1,830,991)
Utilidad bruta	519,081	-	519,081
Gastos de administración y ventas	(423,354)	-	(423,354)
Otros egresos (gastos):			
Otros egresos, neto	(1,373)	-	(1,373)
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	94,354	-	94,354
Participación a trabajadores	(14,153)	-	(14,153)
Impuesto a la renta	(25,117)	-	(25,117)
Resultado integral total	55,083	-	55,083

4.1.9. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2011

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE – MÉTODO DIRECTO (Expresadas en dólares)

Años terminados en	Saldos NEC Dic-31-2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2011
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	32,990	-	32,990
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,650)	-	(6,650)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(47,000)	-	(47,000)
Disminución neto de efectivo	(20,660)	-	(20,660)
Efectivo al inicio del año	116,065	-	116,065
Efectivo al final del año	95,405	-	95,405

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. CONCILIACIÓN DE LA RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresadas en dólares)

Años terminados en	Saldos NEC Dic-31-2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2011
Resultado integral del año	55,083	-	55,083
Ajuste para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación:			
Depreciación	3,883	-	3,883
Ajuste de Maquinarias, mobiliario y equipos	11,325	-	11,325
Provisión de impuesto a la renta	25,117	-	25,117
Provisión participación a trabajadores	14,153	-	14,153
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	201,742	-	201,742
Disminución en inventario y pagos anticipados	48,139	-	48,139
Disminución en activos por impuestos corrientes	37,522	-	37,522
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados e impuestos corrientes	(363,974)	-	(363,974)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	32,990	-	32,990

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y BANCOS

Representa el flujo disponible que posee la entidad y que se encuentran depositados en sus cuentas bancarias en diversos bancos locales y cajas chicas

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes	(1) y (2)	445,777	350,331	545,526
Empleados		5,478	2,830	1,336
Anticipo a Proveedores		13,671	-	-
Otros		14,000	4,538	9,059
		478,926	357,699	555,921
Menos provisión de cuentas incobrables		(26,330)	(21,750)	(18,230)
		452,596	335,949	537,691

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden principalmente a los clientes Grupasa S.A. por los valores US\$ 185,013 (por el año 2011 US\$ 149,830), Smurfit Ecuador S.A. por los valores US\$80,012 (por el año 2011 US\$ 47,852), Papelería Nacional Panasa S.A. US\$ 121,362 (por el año 2011 US\$ 45,289). Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye cuentas por cobrar a relacionadas Proysa S.A.(empresa de origen Colombiano) por US\$ 1,830 y por el año 2011 Proysa S.A.(empresa de origen Costarricense) por US\$ 1,274. Las cuentas por cobrar clientes relacionados no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Concepto				
Saldo inicial		(21,750)	(18,230)	(12,774)
Gasto del año		(4,580)	(3,520)	(5,456)
Saldo final		(26,330)	(21,750)	(18,230)

La estimación para cuentas incobrables se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos.

Durante el año 2012, la Compañía no ha registrado una provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Materia Prima	505,893	253,172	349,903
Productos Terminados	118,942	119,729	93,171
Cubetas	22,478	2,903	2,599
Mercadería en Tránsito	85,350	83,894	60,641
Repuestos	-	-	1,573
	<u>732,663</u>	<u>459,698</u>	<u>507,887</u>

Los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraída para obtener liquidez.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto al Valor Agregado (1)	330,527	129,521	209,523
Impuesto a la Salida de Divisas	-	42,623	23,740
Retención en la fuente (2)	47,501	61,650	38,053
	<u>378,028</u>	<u>233,794</u>	<u>271,316</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a crédito tributario generado en las compras por el valor de US\$ 28,959 (por el año 2011 US\$15,373), y por retenciones en la fuente de IVA que han sido efectuadas a la Compañía por el valor de US\$ 301,568 (por el año 2011 US\$114,148).

(2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual y en periodos anteriores.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

9. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Maquinarias, mobiliario y equipos:</u>			
Muebles y enseres	12,580	9,780	6,774
Equipos de oficina	1,378	1,378	170-
Maquinarias y equipos	37,541	20,539	19,680
Equipos de computación	1,547	1,547	8,284
Vehículos	80,522	53,933	71,273
	<u>133,568</u>	<u>87,177</u>	<u>106,181</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Muebles y enseres	(4,686)	(3,685)	(2,783)
Equipos de oficina	(242)	(104)	10
Maquinarias y equipos	(8,425)	(5,814)	(3,776)
Instalaciones	-	-	802
Equipos de computación	(922)	(592)	(7,743)
Vehículos	(38,510)	(27,110)	(33,665)
	<u>(52,785)</u>	<u>(37,305)</u>	<u>(47,115)</u>
	<u>80,783</u>	<u>49,868</u>	<u>59,026</u>

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El movimiento del costo y depreciación acumulada de Maquinarias, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Instalaciones	Vehículos	Total
Saldo inicial 31 diciembre del 2010	6,774	170	19,660	8,284	-	71,273	106,161
Adiciones	3,006	1,208	859	977	-	-	6,050
Baja de activo	-	-	-	(7,714)	(8,024)	(17,340)	(25,064)
Saldo al 31 diciembre del 2011	9,780	1,378	20,539	1,547	-	53,933	87,177
Adiciones	2,800	-	17,002	-	-	26,589	46,391
Saldo final al 31 diciembre del 2012	12,580	1,378	37,541	1,547	-	80,522	133,568

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Instalaciones	Vehículos	Total
Saldo inicial 31 diciembre del 2010	(2,783)	10	(3,776)	(7,743)	(802)	(33,665)	(47,155)
Adiciones	(902)	(114)	(2,038)	(27)	(802)	-	(3,883)
Baja de activo	-	-	-	7,178	-	6,551	13,729
Saldo al 31 diciembre del 2011	(3,685)	(104)	(5,814)	(592)	-	(27,110)	(37,305)
Adiciones	(1,001)	(138)	(2,611)	(330)	-	(11,400)	(15,480)
Saldo final al 31 diciembre del 2012	(4,686)	(242)	(8,425)	(922)	-	(38,510)	(52,785)

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores del exterior:			
No relacionadas	1,148,824	734,017	1,056,434
Relacionadas (1) (Nota 18)	21,681	40	40
	<u>1,170,505</u>	<u>734,057</u>	<u>1,056,474</u>
Proveedores locales	30,997	54,879	67,222
Obligaciones patronales	2,041	1,289	1,136
Otras cuentas por pagar	589	800	513
	<u>1,204,132</u>	<u>791,025</u>	<u>1,125,345</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a los valores pendientes de pago por la adquisición de inventario importado principalmente a los proveedores del exterior Sipec S.I. Piensas por los valores US\$ 953,428 (por el año 2011 US\$ 728,961), General Product GP el valor de US\$163,113, la forma de pago es a 60 y 90 días sin intereses.

11. PASIVOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Decimo cuarto sueldo	2,325	1,973	1,510
Decimo tercer sueldo	655	405	594
Vacaciones	2,342	1,959	1,662
Provisión gastos de Viaje	-	2,000	-
Participación a trabajadores (1)	17,013	14,153	14,014
	<u>22,335</u>	<u>20,490</u>	<u>17,780</u>

- (1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto a la renta por pagar	29,102	25,117	18,647
Impuesto al valor agregado	31,216	24,458	30,858
Retenciones en la fuente	1,409	1,528	1,565
Retenciones sobre IVA	1,885	1,462	1,106
	63,612	52,565	52,176

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 23% para el año 2012 (24% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	113,418	94,354
Menos: 15% de participación a trabajadores	17,013	14,153
Utilidad después de participación a trabajadores	96,405	80,201
Gastos no deducibles	30,124	24,455
Utilidad gravable	126,529	104,656
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	29,102	25,117

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25,117	18,646
Provisión	29,102	25,117
Pagos	(25,117)	(18,646)
Saldos al final del año	29,102	25,117

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de obtener un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital autorizado consiste en 161,788 de acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas PYMES, que se registraron en el patrimonio resultados acumulados subcuenta "Provenientes de la primera adopción" que generaron un saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital; en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Productos y Servicios Latinoamericanos Proysa S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Cuentas por cobrar (Nota 6 (2))</u>			
Proysa S.A. (Colombia)	1,830	-	-
Proysa S.A. (Costa Rica)	-	1,274	-
<u>Cuentas por pagar (Nota 10)</u>			
Proysa S.A. (Colombia)	21,681	40	40

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.