

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2013 Y  
2012**

**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 Indirecto  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

## Informe de los Auditores Independientes

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

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera clasificada al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 a esas fechas, 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.

### **Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre 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; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **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 planeo 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 2013 y 2012, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

## Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. 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 2013, se emite por separado.



C.P.A. Carlos Varela Patiño  
No. de Registro en  
La Superintendencia  
De Compañías RNAE-2 No. 627  
Guayaquil, 10 de Abril del 2014

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

**Estados de Situación Financiera**

**(Expresados en dólares)**

Diciembre 31, Diciembre 31,  
2013 2012

<b>Activos</b>	<b><u>Nota</u></b>		
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	4	87.028	42.102
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	572.133	452.596
Inventarios	6	454.663	732.663
Pagos anticipados		2.314	3.744
Activos por impuestos corrientes	7	291.757	378.028
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.407.895</b>	<b>1.609.133</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Maquinaria, mobiliario y equipos, neto	8	105.895	80.783
Depósitos en garantía		8.604	8.604
Activos por impuestos diferidos		393	640
<b>Total de activos</b>		<b>1.522.787</b>	<b>1.699.160</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras		6.874	22.199
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	982.763	1.204.132
Pasivos acumulados	10	20.476	22.335
Pasivos por impuestos corrientes	11	70.009	63.612
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.080.122</b>	<b>1.312.278</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Pasivos por impuestos diferidos		-	3.254
<b>Total pasivos</b>		<b>1.080.122</b>	<b>1.315.532</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	14	161.788	161.788
Reservas	15	21.356	21.356
Resultados acumulados	16	259.521	200.484
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>442.665</b>	<b>383.628</b>
		<b>1.522.787</b>	<b>1.699.160</b>

Ing. Ricardo Luis Lopez  
Representate legal

Eco. Patricia Checa Maldonado  
Contadora General

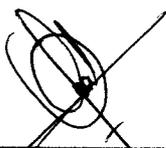
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

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

**Estados de Resultado Integral**

**(Expresados en dólares)**

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
	<u>Nota</u>		
Ingresos de actividades ordinarias		2.654.049	2.639.922
Costo de ventas		(2.143.928)	(1.990.671)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>510.121</b>	<b>649.251</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas	<b>18</b>	(291.515)	(312.638)
Gastos de administración	<b>19</b>	(121.133)	(220.205)
<b>Total</b>		<b>(412.648)</b>	<b>(532.843)</b>
Utilidad operacional		97.473	116.408
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros		(4.226)	(3.837)
Otros ingresos		2.519	848
			-
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>95.766</b>	<b>113.419</b>
Participación a trabajadores	<b>10</b>	(14.365)	(17.013)
Utilidad antes de impuesto a la renta		81.401	96.406
Impuesto a la renta	<b>12</b>	(25.372)	(29.102)
<b>Resultado integral del año</b>		<b>56.029</b>	<b>67.304</b>



Ing. Ricardo Luis Lopez  
Representate legal



Eco. Patricia Checa Maldonado  
Contadora General

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

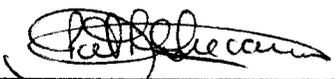
PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto

(Expresados en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total resultados acumulados	Total
			Provenientes de la adopción primera vez a la NIIF	Resultados acumulados		
Saldo al 1 de enero del 2012	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)	-
Ajustes				(285)	(285)	(285)
Resultado integral del año	-	-	-	67.304	67.304	67.304
Saldos al 31 de diciembre del 2012	161.788	21.356	4.171	196.313	200.484	383.628
Reversión revaluacion montacargas			2.477	776	3.253	3.253
Baja de activos fijos				(246)	(246)	(246)
Resultado integral del año	-	-	-	56.029	56.029	56.029
Saldos al 31 de diciembre del 2013	161.788	21.356	6.648	252.873	259.521	442.665

  
 Ing. Ricardo Luis Lopez  
 Representate legal

  
 Eco. Patricia Checa Maldonado  
 Contadora General

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)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.534.512	2.523.275
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.417.187)	(2.547.794)
Otros (egresos y ingresos), netos	(735)	(2.988)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>	<b>116.590</b>	<b>(27.507)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Compra de propiedad, mobiliario y equipos	(56.339)	(46.391)
Aumento en depósitos en garantía	-	(1.604)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(56.339)</b>	<b>(47.995)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	(15.325)	22.199
Efectivo pagado de cuentas por pagar accionistas	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento</b>	<b>(15.325)</b>	<b>22.199</b>
(Disminución) neta de efectivo	44.926	(53.303)
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>42.102</b>	<b>95.405</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>87.028</b>	<b>42.102</b>

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

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

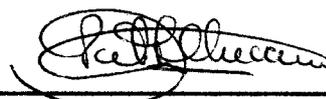
**Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto  
(utilizado) provisto en las actividades de operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Resultado integral del año</b>	56.029	67.304
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:</b>		
Depreciación propiedad, mobiliario y equipos	22.696	15.476
Venta de propiedad, mobiliario y equipos	8.532	-
Provisión participación a trabajadores	14.365	17.013
Provisión impuesto a la renta	25.372	29.102
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(119.537)	(116.647)
(Aumento) disminución en inventarios y pagos anticipados	279.430	(274.751)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	86.271	(144.234)
(Aumento) disminución en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados e impuestos corrientes	(256.568)	379.230
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>	<b>116.590</b>	<b>(27.507)</b>



Ing. Ricardo Luis Lopez  
Representate legal



Eco. Patricia Checha Maldonado  
Contador General

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.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros se presentan a continuación:

#### 2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012; así como los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

#### 2.2. 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.

#### 2.3. Efectivo

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

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

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

---

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

#### **2.4. 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 y 60 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.

#### **2.5. Inventario**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio. 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 actual.

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. 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.

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

---

### 2.6. Maquinaria, mobiliario y equipos

#### 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

El costo de maquinaria, 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.

#### 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, 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.

#### 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de maquinaria, 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.

A continuación se presentan las principales 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
Equipos de computación	3
Vehículo	5

#### 2.6.4 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipos

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

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

---

### 2.7. 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.

### 2.8. Impuestos

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

**2.9.1 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 imponderables 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.

**2.9.2 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.

### 2.9. 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.

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

---

### 2.10. Pasivos acumulados

#### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

##### (i) Participación de los trabajadores en las utilidades:

Para el año 2013 Y 2012, fueron calculadas en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presente como parte del costo de venta y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

##### (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

#### (b) Beneficios de largo plazo

Al cierre de ejercicio económico no se ha registrado la jubilación patronal y desahucio.

### 2.11. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### 2.12. 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 período 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)

---

### 2.13. 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.

### 2.14. 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.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

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.

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

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

---

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)

### 4. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Caja Chica 1	500	500
Caja Chica 2	200	
Bancos:		
Banco Produbanco	86,328	41,602
	<u>87,028</u>	<u>42,102</u>

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, representan valores disponibles en el banco Produbanco.

### 5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Clientes	585,237	445,777
Empleados	1,135	5,478
Anticipo a Proveedores	13,942	13,671
Otros	4,000	14,000
	<u>604,314</u>	<u>478,926</u>
Menos provisión de cuentas incobrables	<u>(32,181)</u>	<u>(26,330)</u>
	<u>572,133</u>	<u>452,596</u>

(1) Un detalle de los principales clientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Grupasa S.A.	172,639
Smurfit ecuador S.A.	148,600
Procarsa S.A.	95,918
Pasan:...	<u>417,157</u>

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

<b>Vienen:...</b>	417,157
Cransa S.A.	67,890
Papelería nacional Panasa	55,136
Cartorama C.A.	25,301
Flowerraps S.A.	6,660
Cartopel S.A.	3,752
Papelesa	2,988
Industria Cartonera Ecuatoriana	2,483
Cartoaustro CIA LTDA	2,302
Transpal S.A	1,191
Cartolab	227
Cartones Villa Maria	150
	<u>585,237</u>

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 y 60 días.

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

Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo al comienzo del año	(26,330)	(21,750)
Gasto del año	(5,851)	(4,580)
Saldo al final del año	(32,181)	(26,330)

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.

### 6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Materia Prima	191,978	505,893
Productos Terminados	94,565	118,942
Cubetas	11,173	22,478
Mercadería en Transito	156,947	85,350
	<u>454,663</u>	<u>732,663</u>

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

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

### 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto al Valor Agregado	(1)	160,288	330,527
Impuesto a la Salida de Divisas		86,495	-
Retención en la fuente	(2)	44,974	47,501
		<u>291,757</u>	<u>378,028</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual y en períodos anteriores.

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

### 8. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Maquinaria, mobiliario y equipos:</u>		
Muebles y enseres	12,580	12,580
Equipos de oficina	1,378	1,378
Maquinarias y equipos	79,713	37,541
Equipos de computación	2,917	1,547
Vehículos	80,522	80,522
	<u>177,110</u>	<u>133,568</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Muebles y enseres	(5,944)	(4,686)
Equipos de oficina	(379)	(242)
Maquinarias y equipos	(13,692)	(8,425)
Equipos de computación	(1,629)	(922)
Vehículos	(49,571)	(38,510)
	<u>(71,215)</u>	<u>(52,785)</u>
	<u>105,895</u>	<u>80,783</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 maquinaria, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial 01 Enero del 2012	9,780	1,378	20,539	1,547	53,933	87,177
Adiciones	2,800	-	17,002	-	26,589	46,391
Saldo al 31 diciembre del 2012	12,580	1,378	37,541	1,547	80,522	133,568
Adiciones	-	-	54,969	1,370	-	56,339
Venta	-	-	(12,797)	-	-	(12,798)
Saldo final al 31 diciembre del 2013	12,580	1,378	79,713	2,917	80,522	177,109

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial 01 Enero del 2012	(3,685)	(104)	(5,814)	(592)	(27,110)	(37,305)
Adiciones	(1,001)	(138)	(2,611)	(330)	(11,400)	(15,480)
Saldo al 31 diciembre del 2012	(4,686)	(242)	(8,425)	(922)	(38,510)	(52,785)
Adiciones	(1,258)	(137)	(9,533)	(707)	(11,061)	(22,696)
Venta	-	-	4,266	-	-	4,266
Saldo final al 31 diciembre del 2013	(5,944)	(379)	(13,692)	(1,629)	(49,571)	(71,215)

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

### 9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Proveedores del exterior			
No relacionadas	(1)	942,861	1,148,824
Relacionadas	(Nota 17)	-	21,681
		<u>942,861</u>	<u>1,170,505</u>
Proveedores locales		25,902	30,997
Obligaciones patronales		2,231	2,041
Otras cuentas por pagar		11,769	589
		<u>982,763</u>	<u>1,204,132</u>

(1) Un detalle de los principales proveedores del exterior es como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Sipec. si piensas en calidad	915,874
Omya andina S.A.	22,412
Proinsa S.A.	4,575
	<u>942,861</u>

### 10. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Décimo cuarto sueldo		3,222	2,325
Décimo tercer sueldo		647	655
Vacaciones		2,242	2,342
	(1)	<u>6,111</u>	<u>5,322</u>
Participación a trabajadores	(2)	14,365	17,013
		<u>20,476</u>	<u>22,335</u>

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

(1) El movimiento de la provisión del décimo cuarto, décimo tercer sueldo y vacaciones es como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2013
Saldo al comienzo del año	(4,922)
Gasto del año	(16,146)
Pagos	14,957
Saldo al final del año	(6,111)

(2) El movimiento de la provisión por participación a trabajadores, es como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2013
Saldo al comienzo del año	(17,013)
Gasto del año	(14,365)
Pagos	17,013
Saldo al final del año	(14,365)

(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.

### 11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto a la renta por pagar	25,372	29,102
Impuesto al valor agregado (1)	35,568	31,216
Retenciones en la fuente	1,356	1,409
IVA rechazado por compensar	6,212	
Retenciones sobre IVA	1,501	1,885
	<u>70,009</u>	<u>63,612</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye impuestos por pagar a la Administración Tributaria por concepto de impuesto al valor agregado como agente de percepción.

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

### 12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2013 (23% para el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	95,766	113,418
Menos: 15% de participación a trabajadores	<u>14,365</u>	<u>17,013</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	81,401	96,405
Gastos no deducibles	<u>33,925</u>	<u>30,124</u>
Utilidad gravable	115,326	126,529
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	<u>25,372</u>	<u>29,102</u>

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

Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo al comienzo del año	29,102	25,117
Provisión	25,372	29,102
Pagos	<u>(29,102)</u>	<u>(25,117)</u>
Saldo al final del año	<u>25,372</u>	<u>29,102</u>

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

**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.

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

---

- 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.

### 13. 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.

#### **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.

### 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital autorizado consiste en 161,788 acciones de un

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

valor nominal de US\$1.00 cada una.

### 15. 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.

### 16. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 aumento 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 caso de liquidación de la compañía a sus socios.

### 17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con los accionistas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Cuentas por cobrar (Nota 5)</u>		
Proysa S.A: (Colombia)	-	1,830
<u>Cuentas por pagar (Nota 9)</u>		
Proysa S.A: (Colombia)	-	21,681

# PRODUCTOS Y SERVICIOS LATINOAMERICANOS PROYSA S.A.

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

### 18. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2013</u>
Honorarios y otros honorarios	78,600
Sueldos y Salarios	51,837
Comisiones sobre ventas	39,769
Alquiler de bodegas y Dpto	21,136
Gastos varios	20,976
Gastos de viaje	18,009
Transporte de mercadería	15,664
Depreciaciones	9,441
Servicios básicos	7,009
Mantenimiento	6,763
Seguros	4,505
Combustible	4,540
Atención a clientes	4,517
Otros Gastos	8,749
	<u>291,515</u>

### 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2013</u>
Sueldos y Salarios	24,709
Honorarios y otros honorarios	18,563
IVA al gasto	17,354
Alquiler de bodegas	11,384
Gastos varios	8,091
Impuesto a la salida de divisas	7,020
Impuestos, contribuciones y otros	6,256
Provisión cuentas incobrables	5,851
Amortizaciones	3,993
Transporte	3,818
Suministros de oficina y computación	3,656
Mantenimiento	3,169
Servicios básicos	2,688
Depreciaciones	1,310
Otros gastos	3,271
	<u>121,133</u>

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

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

---

**20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 10 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.