

Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic. 401
Coop. Guayaquil Norte Mz. 2 Solar 29
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

Guayaquil, 03 de Abril del 2012.

A los Miembros del Directorio y Partícipes de

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

He auditado el Estado de Situación Financiera de PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA. al 31 de Diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en los que está basada esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

JD



En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA. al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. José Oswaldo Hablich Díaz
R.N.A.E. 586
C.P.A. 2881



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
ACTIVO	<u>1,446,512.22</u>	<u>1,875,069.10</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>823,510.35</u>	<u>1,172,036.25</u>	
Caja y Bancos	183,316.35	41,734.95	4
Otras Cuentas por Cobrar	282,195.76	695,441.45	5
Inventarios	295,474.93	109,503.02	6
Gastos Anticipados	62,523.31	325,356.83	7
ACTIVO FIJO	<u>622,370.66</u>	<u>702,189.64</u>	8
No Depreciable			
Terrenos	7.12	7.12	
Construcciones en Proceso	0.00	11,844.97	
Depreciable			
Edificios	186,502.50	186,502.53	
Vehículos	128,946.62	127,103.63	
Maquinaria y Equipos	931,744.47	855,370.66	
Herramientas y Equipos Menores	54,599.01	45,401.49	
Muebles y Enseres	27,231.36	27,231.36	
Equipos de Oficina	11,575.89	12,518.39	
Instalaciones, Mejoras y Adecuac.	90,863.15	63,423.15	
Equipos de Computación	20,336.15	20,336.15	
Otros Activos Fijos	3,330.96	3,330.96	
(-) Depreciación Acumulada			
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-832,766.57	-650,880.77	
ACTIVO DIFERIDO	<u>0.00</u>	<u>212.00</u>	9
Marcas y Patentes	0.00	212.00	
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>631.21</u>	<u>631.21</u>	10
Inversiones a Largo Plazo	631.21	631.21	
TOTAL ACTIVOS	<u>1,446,512.22</u>	<u>1,875,069.10</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



DA

PROBalsa PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
PASIVOS	<u>829,040.40</u>	<u>1,534,487.92</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>803,200.40</u>	<u>1,508,647.92</u>	
Sobregiros y Préstamos Bancarios	23,333.36	22,829.52	11
Cuentas por Pagar	0.00	41,393.12	12
Otras Cuentas por Pagar	779,867.04	1,444,425.28	13
PASIVO NO CORRIENTE	<u>25,840.00</u>	<u>25,840.00</u>	14
Jubilación Patronal por Pagar	25,840.00	25,840.00	
PATRIMONIO	<u>617,471.82</u>	<u>340,581.18</u>	15
Capital	800.00	800.00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	99,244.00	46,244.00	
Reservas	61,054.64	49,860.11	
Resultados de Ejercicios Anteriores	234,177.07	22,394.40	
Utilidad del Ejercicio	222,196.11	221,282.67	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,446,512.22</u>	<u>1,875,069.10</u>	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DD

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DE LOS AÑOS 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2011	2010
INGRESOS NETOS	<u>4,983,592.70</u>	<u>3,921,939.00</u>
Ventas Locales	4,983,592.70	3,921,939.00
COSTO DE VENTAS	<u>4,043,711.02</u>	<u>3,276,191.86</u>
Costo de Ventas	4,043,711.02	3,276,191.86
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>939,881.68</u>	<u>645,747.14</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>554,159.18</u>	<u>371,492.08</u>
Gastos de Administración	518,299.18	327,311.66
Gastos de Venta	35,860.00	44,180.42
UTILIDAD OPERATIVA	<u>385,722.50</u>	<u>274,255.06</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>5,200.61</u>	<u>9,725.19</u>
Intereses Pagados	5,200.61	9,725.19
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>-2,209.71</u>	<u>106,282.23</u>
Otros Ingresos	5,447.11	107,129.68
Otros Egresos	-7,656.82	-847.45
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>378,312.18</u>	<u>370,812.10</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	56,746.83	55,621.82
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>321,565.35</u>	<u>315,190.29</u>
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>88,745.94</u>	<u>53,854.36</u>
(+) Gastos No Deducibles	106,671.62	96,362.92
(-) Dedución por Trab. Discapac.	0.00	-28,392.21
(-) Dedución por Incremento Emp.	-17,925.68	-14,116.35
UTILIDAD GRAVABLE	<u>410,311.29</u>	<u>369,044.65</u>
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	120,000.00	100,000.00
Utilidad a No Reinvertir	290,311.29	269,044.65
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>87,674.71</u>	<u>82,261.16</u>
Impuesto Causado Reversión	18,000.00	15,000.00
Impuesto Causado No Reversión	69,674.71	67,261.16
UTILIDAD DESP. IMP. A LA RENTA	<u>233,890.64</u>	<u>232,929.12</u>
(-) 5% Reserva Legal	11,694.53	11,646.46
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>222,196.11</u>	<u>221,282.67</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



RD

PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en US Dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			APORTES FUTURAS CAPITALIZA- CIONES	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		RESULTADO DEL EJERCICIO	GRAN TOTAL	N o t a s
	Pagado	Legal	Facultativa	Total		Utilidades Acumuladas	Total			
Saldo a Enero 1 del 2011	800.00	15,714.95	34,145.16	49,860.11	46,244.00	22,394.40	22,394.40	221,282.67	340,581.18	
Transferencia del Resultado 2010										
Transferencia a Utilidades Acumuladas						221,282.67	221,282.67	-221,282.67	0.00	15
Impuesto a la Renta Reliquidado (Sustitutiva)						-10,000.00	-10,000.00		-10,000.00	15
Ajuste Reserva Legal por Reliq. Utilidad		-500.00		-500.00		500.00	500.00		0.00	15
Aportes para Futuras Capitalizaciones					53,000.00				53,000.00	15
Resultado del Ejercicio								378,312.18	378,312.18	15
(-) 15% Participación a Trabajadores								-56,746.83	-56,746.83	
(-) 25% Impuesto a la Renta								-87,674.71	-87,674.71	
(-) 5% Reserva Legal		11,694.53		11,694.53				-11,694.53	0.00	
Saldo a Diciembre 31 del 2011	800.00	26,909.48	34,145.16	61,054.64	99,244.00	234,177.07	234,177.07	222,196.11	617,471.82	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo Recibido de Clientes	<u>4,983,592.70</u>	
Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación		4,983,592.70
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	-4,624,346.96	
Efectivo Pagado por Gastos Financieros	-5,200.61	
Efectivo Pagado por Participac. Trabajadores	-56,746.83	
Efectivo Pagado por Impuesto a la Renta	-97,674.71	
Otros Ingresos y Egresos	<u>-2,209.71</u>	
Efectivo Utilizado en las Actividades de Operación		-4,786,178.82
<u>Flujo Neto en Actividades de Operación</u>		<u>197,413.88</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Venta de Activos	856.15	
Aportes de Accionistas	53,000.00	
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-110,192.47</u>	
<u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</u>		-56,336.32

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto de Préstamos de Corto Plazo	<u>503.84</u>	
<u>Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financiación</u>		503.84

Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	<u>141,581.40</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Enero 1.	<u>41,734.95</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Diciembre 31.	<u>183,316.35</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



SS

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		222,196.11
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	181,972.15	
Amortización	212.00	
Transferencia de Activo Fijo a Gasto	7,183.15	
Provisión Reserva Legal	11,694.53	
		201,061.83
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		423,257.94

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Otras Cuentas por Cobrar	413,245.69	
Inventarios	-185,971.91	
Gastos Pagados por Anticipado	262,833.52	
Cuentas por Pagar	-41,393.12	
Otras Cuentas por Pagar	-475,145.96	
Impuestos por Pagar	-189,412.28	
Reliquidación Impuesto a la Renta	-10,000.00	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-225,844.06

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		197,413.88
---	--	-------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



DD

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de Junio de 1975 ante el Ab. Marcos Díaz Casquete, Notario del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Agosto de 1975 del mismo cantón y tiene como objeto principal la industrialización de la madera.

La parte administrativa se desarrolla en la ciudad de Guayaquil, en la provincia del Guayas, y la planta opera en El Carmen, Km. 26 de la Vía Santo Domingo, en la provincia de Pichincha.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

La empresa presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes, los mismos que me fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) vigentes al 31 de Diciembre del 2011.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos o incluso inversiones financieras líquidas, que pueden convertirse fácilmente en montos reconocidos de caja en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

Cuentas por Cobrar

Representa facturas pendientes de cobro, generalmente hasta 30 días. Al final de cada ejercicio no se registran cuentas pendientes de cobro a los clientes debido a que el sistema de recaudo funciona con papeles a la vista a su único cliente. No incluye provisión para cuentas incobrables porque el total de la cartera es recuperado.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



SS

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a deudores por préstamos y/o anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, préstamos a socios y otras cuentas por cobrar que no están relacionadas directamente con el giro ordinario del negocio.

Inventarios

Los inventarios de materia prima y suministros a ser utilizados en el proceso productivo se presentan al costo histórico que comprende el valor de la compra, transporte y los costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos; los productos en proceso y los productos terminados son valorados al costo de transferencia determinados en las diversas etapas de fabricación hasta su total terminación, incluidos los cargos directos e indirectos correspondientes. Para la imputación de las salidas se aplica el método promedio ponderado.

Gastos Anticipados

Constituyen compras de servicios varios, seguros, etc., aplicables en el lapso en que éstos van a ser utilizados o consumidos.

También incluye el Crédito Tributario a favor de la empresa por Impuesto a la Renta pagado anticipadamente más las retenciones efectuadas por los clientes, tanto del ejercicio corriente como de los anteriores; el crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios es enviando directamente al costo o gasto.

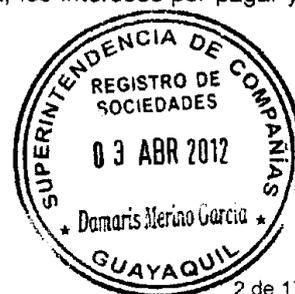
Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. El valor de los activos incluye el IVA debido a que la empresa los considera como administrativos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Sobregiros y Préstamos Bancarios

Registra obligaciones por préstamos con instituciones financieras con vencimientos menores a un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia, los intereses por pagar y los sobregiros bancarios que se pudieren ocasionar.



SD

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuentas por Pagar

Representa obligaciones por compras de materias primas las cuales son liquidadas al contado al momento de la compra a un precio pactado con los proveedores, motivo por el cual no se registran cuentas por pagar al final de cada ejercicio económico.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días que no están relacionadas directamente con el giro ordinario del negocio, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las empresas distribuirán a sus trabajadores el equivalente al 15% de las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta, con cargo al resultado del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, como norma para las sociedades, establece la tarifa del 24% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable para este ejercicio fiscal, después de la conciliación tributaria; en el evento de que la utilidad sea parcial o totalmente capitalizada tributará el 15% por este concepto.

Reconocimiento de los Ingresos y Costos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados.

Los costos y gastos son los consumos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos en el ejercicio en que se utilizan. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.



SA

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Crédito Tributario

y Art. 66 numeral 1 y al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI) en sus Art. 28 numeral 9 y Art. 153, la empresa no hace uso del crédito tributario por las compras al 12% debido a que éstas corresponden a gastos administrativos, motivo por el cual, el IVA es cargado al gasto y en el caso de la compra de activos fijos es incluido como parte del costo del bien.

Del Proceso Productivo

El proceso productivo de los bloques de madera es el que se presenta a continuación:

- Proceso de Aserrió
 - Subproceso de Calificación
 - Subproceso de Cortado
- Proceso de Emplantillado
 - Subproceso de Clasificación
 - Subproceso de Armado
- Proceso de Secado
- Proceso de Taller
 - Subproceso de Péndula
 - Subproceso de Cepillado
 - Subproceso de Canteado
 - Subproceso de Revisión y Resoneo
- Proceso de Encolado y Prensado

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.



DS

**PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA No. 3.- IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros en el ejercicio económico 2012, siendo el período de transición el año 2011.

De acuerdo a lo dispuesto en las Resoluciones No. SC-INPA-UA-G-10-005 de Diciembre 7 del 2010 y No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 de Enero 12 del 2011, de la Superintendencia de Compañías, para efectos del registro y preparación de estados financieros, la empresa califica como PYMES por cumplir con las siguientes condiciones:

- 1) Activos Totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- 2) Registran un valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y,
- 3) Tienen menos de 200 trabajadores.

NOTA No. 4.- CAJA Y BANCOS

El detalle de la cuenta Caja y Bancos al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1,290.88	1,135.13
Cajas Generales	240.88	335.70
Cajas Chicas	1,050.00	799.43
Bancos	182,025.47	40,599.82
Banco Bolivariano	113,674.52 ¹	21,242.43
Banco de Guayaquil	44,464.82	17,757.09
Banco Produbanco	23,580.29	996.08
Banco de Fomento	201.62	500.00
Banco del Pacífico	104.22 ²	104.22
Total Caja y Bancos	<u>183,316.35</u>	<u>41,734.95</u>

¹ Suma los saldos de tres cuentas corrientes en esta institución.

² Cuenta Bancaria que no está siendo utilizada. Se realizará el cierre de ésta en el año 2012.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



SS

**PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, está compuesto por los siguientes valores:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos y Préstamos a Empleados	253,236.03 ¹	637,989.19
Anticipos a Proveedores	27,189.62	22,786.65
Otras Cuentas por Cobrar	1,770.11	34,665.61
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u><u>282,195.76</u></u>	<u><u>695,441.45</u></u>

¹ Incluye préstamos a empleados por US\$3,267.93 y préstamos a administradores por US\$249,968.10, para estos últimos se deberá a partir del 2011 considerar lo establecido en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno referente a este tipo de préstamos cuando sea el caso.

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Los inventarios al terminar el ejercicio 2011 y 2010 presentaron los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	-	61,614.59
Productos en Proceso	157,761.97	30,152.16
Productos Terminados	137,712.96	12,408.08
Suministros y Materiales	-	5,328.19
Total Inventarios	<u><u>295,474.93</u></u>	<u><u>109,503.02</u></u>

NOTA No. 7.- GASTOS ANTICIPADOS

Al finalizar los ejercicios 2011 y 2010, Gastos Anticipados suma US\$62,523.31 y US\$325,356.83 respectivamente saldos que corresponden al siguiente detalle:



SS

PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros Pagados por Adelantado	12,680.04	3,929.83
Imp. Renta Pagados por Adelantado	49,835.93 ¹	321,419.66
Otros Gastos	7.34	7.34
Total Gastos Anticipados	62,523.31	325,356.83

¹ Representa las retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta que les han realizado los clientes.

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre de los ejercicios económicos 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No Depreciables		
Terrenos	7.12	7.12
Construcciones en Proceso	-	11,844.97
Depreciables		
Edificios	186,502.50	186,502.53
Vehículos	128,946.62	127,103.63
Maquinaria y Equipos	931,744.47	855,370.66
Herramientas y Equipos Menores	54,599.01	45,401.49
Muebles y Enseres	27,231.36	27,231.36
Equipos de Oficina	11,575.89	12,518.39
Instalaciones, Mejoras y Adecuac.	90,863.15	63,423.15
Equipos de Computación	20,336.15	20,336.15
Otros Activos Fijos	3,330.96 ²	3,330.96
Suman	1,455,137.23	1,353,070.41
(-) Depreciaciones Acumuladas	-832,766.57	-650,880.77
Total Activo Fijo Neto	622,370.66	702,189.64

¹ Se construyó una torre y dos ciclones para aspiración integral, que costaron US\$4,661.85, la diferencia de US\$7,183.12 representaban gastos de mantenimiento, adecuación y arreglos que la administración no los consideró como parte de la construcción y fueron enviados al gasto.

² Otros Activos representa los programas de computación y software que utiliza la empresa.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



SA

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo al 1 de Enero	702,189.64
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras	110,192.47 ¹
Transf. de Const. en Proceso (Neto)	-7,183.15
Disposiciones	
Venta Activo Fijo	-942.50
Débitos en Depreciación	86.35
Depreciación del año	-181,972.15 ²
 Saldo al 31 de Diciembre	 <u>622,370.66</u>

¹ Las compras que se realizaron durante el año fueron las siguientes:

	<u>2011</u>
Maquinarias y Equipos	71,711.96
Herramientas y Equipos Menores	9,197.52
Vehículos	1,842.99
Instalaciones, Mejoras y Adecuac.	27,440.00
 Total Adquis. Neta Activos Fijos	 <u>110,192.47</u>

² El detalle del gasto de depreciación del año de cada rubro es como sigue:

	<u>2011</u>
Gasto Depreciación Edificios	-98,198.92 ^{2.1}
Gasto Depreciación Vehículos	-8,189.76
Gasto Depreciación Maq. y Equipos	-58,714.46
Gasto Depreciación Herr. y Eq. Men.	-4,836.07
Gasto Depreciación Muebles y Ens.	-739.85
Gasto Depreciación Eq. de Oficina	-231.48
Gasto Depreciación Inst., Mej. y Adec.	-7,150.84
Gasto Depreciación Eq. de Comput.	-3,510.69
Gasto Depreciación Otros Activos	-400.08
 Total Depreciación del Año	 <u>-181,972.15</u>

^{2.1} En años anteriores no se había realizado correctamente la depreciación de los edificios, motivo por el cual, en este ejercicio se realizó el ajuste respectivo, enviando al gasto el valor total y posteriormente conciliándolo como gasto no deducible por no corresponder a un gasto del ejercicio actual. Su detalle es el que sigue:

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



SS

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2011

<u>Depreciación Acumulada Edificios</u>	
Saldo a Enero 1 del 2011	-54,667.53
Ajuste Deprec. Ejerc. Anteriores	-88,873.80
Depreciación del año	-9,325.13
 Total Dep. Acum. Edificios	 <u><u>-152,866.45</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	<u>% Dep.</u>	<u>% Dep.</u>
Edificios	5.00%	5.00%
Vehículos	20.00%	20.00%
Maquinaria y Equipos	10.00%	10.00%
Herramientas y Equipos Menores	10.00%	10.00%
Muebles y Enseres	10.00%	10.00%
Equipos de Oficina	10.00%	10.00%
Instalaciones, Mejoras y Adecuac.	10.00%	10.00%
Equipos de Computación	33.33%	33.33%
Otros Activos Fijos	33.33%	33.33%

NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO

La Compañía, al finalizar el ejercicio 2011, ya no posee activos diferidos, las marcas y patentes han sido amortizadas en su totalidad.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Marcas y Patentes	-	212.00
 Total Otros Activos	 <u><u>-</u></u>	 <u><u>212.00</u></u>

NOTA No. 10.- ACTIVO NO CORRIENTE

Al cierre del ejercicio 2011, el activo no corriente representa la aportación de cuotas redimibles de US\$631.21 que en el año 2006 la Compañía realizó a la CORPEI de acuerdo a lo establecido en el literal e) del Art. 22 de la Ley de Comercio Externo e Inversiones LEXI, dicho valor será restituido con el mismo importe en el plazo de diez años contados a partir de la fecha de la emisión.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



Handwritten initials or signature.

**PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA No. 11.- SOBREGIROS Y PRÉSTAMOS BANCARIOS

A continuación se presenta un resumen de las obligaciones pendientes con instituciones financieras al finalizar los ejercicios económicos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos Bancarios Locales	23,333.36 ¹	-
Tarjetas de Crédito Pendientes por Pagar	-	22,829.52
Total Sobregiros y Préstamos Bancarios	<u><u>23,333.36</u></u>	<u><u>22,829.52</u></u>

¹ El saldo de esta cuenta representa un préstamo concedido el 21 de Abril del 2011 por el Banco Bolivariano de US\$70,000.00 por un periodo de 365 días a una tasa de interés nominal reajutable de 11.08%.

NOTA No. 12.- CUENTAS POR PAGAR

Todas las cuentas por pagar a los proveedores de materias primas han sido canceladas en su totalidad al cierre del ejercicio 2011.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	-	41,393.12
Total Cuentas por Pagar	<u><u>-</u></u>	<u><u>41,393.12</u></u>

NOTA No. 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Facturas y Cuentas por Pagar	218,774.55 ¹	212,967.54
Documentos por Pagar	9,090.00 ²	2,208.00
Anticipos de Clientes	265,079.61 ³	776,645.79
Provisiones Sociales por Pagar	127,841.75 ⁴	105,450.14
Obligaciones con el IESS	20,104.18	18,764.58
Deudas al FISCO	138,976.95 ⁵	328,389.23
Total Otras Cuentas por Pagar	<u><u>779,867.04</u></u>	<u><u>1,444,425.28</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



df

**PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

¹ Incluye las cuentas por pagar a proveedores por compras de bienes y/o servicios que no están relacionados directamente con el proceso productivo y sueldos por pagar a los empleados. Un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2011</u>
Acreeedores hasta \$4,000	71,191.37
Acreeedores desde \$4,001 - \$8,000	14,312.44
Acreeedores mayores a \$8,001	133,270.74
Total Facturas y Docum. por Pagar	<u><u>218,774.55</u></u>

² Representan los seguros pendientes de pago.

³ Anticipos del cliente Balsaflex.

⁴ El detalle de las Provisiones Sociales por Pagar es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	7,314.36	7,296.16
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	30,771.11	19,363.91
Vacaciones	31,675.15	22,587.53
Fondo de Reserva por Pagar	1,334.30	580.73
Participación a Trabajadores	56,746.83	55,621.81
Total Provisiones Soc. por Pagar	<u><u>127,841.75</u></u>	<u><u>105,450.14</u></u>

⁵ El detalle de las obligaciones que se mantiene con la administración tributaria es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imp. Renta Empleados	2,167.56	1,409.01
Imp. Retenciones en la Fuente	8,854.39	16,902.58
Imp. Retenciones del IVA	11,459.73	14,042.33
Impuesto al Valor Agregado	28,820.56	213,774.15
Imp. a la Renta de la Compañía	87,674.71	82,261.16
Total Deudas al FISCO	<u><u>138,976.95</u></u>	<u><u>328,389.23</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



DD

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- PASIVO NO CORRIENTE

Las obligación a largo plazo que mantiene la empresa es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal por Pagar	25,840.00	25,840.00
Total Pasivo No Corriente	25,840.00	25,840.00

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	800.00	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	99,244.00	46,244.00
Reservas	61,054.64	49,860.11
Resultados de Ejercicios Anteriores	234,177.07	22,394.40
Utilidad del Ejercicio	222,196.11	221,282.67
Total Patrimonio	617,471.82	340,581.18

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2011, se mantiene en US\$800.00 el cual está dividido en 20,000 participaciones nominativas de un valor de US\$0.04 cada una.

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al finalizar el año, asciende a US\$99,244.00 aumento que se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
Saldo a Enero 1	46,244.00
(+) Aporte de Accionistas	53,000.00
Total Aportes Futuras Capitalizaciones	99,244.00



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DD

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reservas.- Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$61,054.64, el cual incluye las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	26,909.48 ¹	15,714.95
Reserva Facultativa y Estatutaria	34,145.16	34,145.16
Total Reservas	61,054.64	49,860.11

¹ El incremento en esta cuenta responde al provisionamiento de la utilidad del 2011 y al ajuste de US\$500.00 producto de la reliquidación de impuesto a la renta como se demuestra a continuación:

	<u>2011</u>
Reserva Legal	
Saldo a Enero 1	15,714.95
Ajuste por Reliquidación Imp. Rta.	-500.00
Transf. Provisión Utilidad 2011	11,694.53
Total Reserva Legal	26,909.48

Resultados de Ejercicios Anteriores.- En el año 2011, esta cuenta registra un saldo de US\$234,177.07 luego de la transferencia de la utilidad del ejercicio anterior de US\$211,282.67 más el ajuste de US\$500.00 producto de la reliquidación del impuesto a la renta por la no reinversión de la utilidad como se muestra en el estado de cambio en el patrimonio neto.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2011 esta cuenta registra un saldo de US\$222,196.11 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores, del 24% de Impuesto a la Renta y la Reserva Legal como se demuestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	378,312.18	370,812.10
(-) 15% Participación Trabajadores	-56,746.83	-55,621.82
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	321,565.35	315,190.29
Conciliación Tributaria	88,745.94	53,854.36
(+) Gastos No Deducibles	106,671.62	96,362.92
(-) Deducción Trabajadores Discapac.	-17,925.68	-28,392.21
(-) Deducción Incremento Neto Emp.	-	-14,116.35

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

JS



PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Utilidad Gravable	410,311.29	369,044.65
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	120,000.00	100,000.00
Utilidad a No Reinvertir	290,311.29	269,044.65
(-) Impuesto a la Renta Causado	-87,674.71	-82,261.16
Impuesto Causado Reversión	-18,000.00	-15,000.00
Impuesto Causado No Reversión	-69,674.71	-67,261.16
Utilidad del Ejercicio	233,890.64	232,929.12
(-) 5% Reserva Legal	-11,694.53	-11,646.46
Utilidad Disponible	222,196.11	221,282.67

En el año 2010 la empresa había decidido realizar una reinversión de sus utilidades por un monto de US\$100,000.00, motivo por el cual cancelaron sobre éste el 15% de impuesto a la renta (US\$15,000.00). Dichas reinversiones no fueron efectuadas en el ejercicio siguiente, por lo que, se realizó una declaración sustitutiva (No. 46370262) y se canceló la diferencia de impuesto de US\$10,000.00 con sus intereses respectivos, como consecuencia de esta reliquidación ajustaron la reserva legal en US\$500.00. Para el año 2011, la empresa está considerando realizar nuevamente inversiones en maquinarias y equipos por un monto de US\$120,000.00. El detalle de la reliquidación es el que se presenta a continuación

<u>Reliquidación de Impuesto a la Renta</u>		<u>Utilidad 2010</u>
Utilidad Gravable 2010		369,044.65
Impuesto a la Renta Causado	25%	92,261.16
Pago Previo		-82,261.16
Diferencia Imp. a la Renta por Cancelar		<u>10,000.00</u>
<u>Reliquidación de Reserva Legal</u>		<u>Utilidad 2010</u>
Provisión Realizada de Reserva Legal a Enero 1		-11,646.46
Utilidad Ajustada después de Reliquidación Imp. a la Renta		222,929.12
(-) 5% Reserva Legal		11,146.46
Diferencia por Ajustar en Reserva Legal		<u>-500.00</u>

Se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



DB

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

- 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.

NOTA No. 16.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

El resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas	4,043,711.02	3,276,191.86
Gastos de Administración	518,299.18	327,311.66
Gastos de Ventas	35,860.00	44,180.42
Gastos Financieros	5,200.61	9,725.19
Total Costos y Gastos	<u><u>4,603,070.81</u></u>	<u><u>3,657,409.13</u></u>

A continuación se presenta el detalle de los gastos de administración y ventas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios, Benef. Sociac. y Otros	185,820.55	119,948.98
Gastos Locales y Generales	78,461.98	42,808.37
Publicidad y Otros de Venta	35,860.00	44,180.42
Reparaciones y Mantenimientos	35,319.58	23,231.74
Depreciaciones y Amortizaciones	99,906.67	4,772.72
Honorarios	50,268.56	9,879.68
Servicio de Vigilancia y Logística	12,538.50	5,983.91
Impuestos y Contribuciones	13,187.28	7,807.55
Seguros	3,563.09	2,518.27
Otros	39,232.97	110,360.44
Total Gastos de Administración y Ventas	<u><u>554,159.18</u></u>	<u><u>371,492.08</u></u>



JS

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 17.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 18.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados han sido reclasificados.

NOTA No. 19.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1) Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal del negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que podrían afectar el valor económico de sus flujos y activos y por ende sus resultados económicos; puede que sean significativos o no. Es por esto, que la Compañía analiza cuidadosamente los riesgos que pueden ocurrir.

A continuación se presenta una definición de los riesgos a los que puede estar expuesta la Compañía debido a que la empresa mantiene un préstamo a tasa de interés variable.

1) Riesgos en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene un préstamo con una tasa variable. Este riesgo es manejado manejando solo préstamos cuando son realmente necesarios, a corto plazo y cancelándolos a tiempo.

2) Riesgo de Crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes no cumpla con sus obligaciones contractuales que resultaría en una pérdida para la Compañía. Por lo que han adoptado como política involucrarse solamente con aquellas instituciones financieras que cuenten con una buena calificación de riesgo.

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



SA

**PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

3) Riesgo en Cuentas por Cobrar Clientes

Las Cuentas Comerciales por Cobrar están compuestas por un único cliente independiente extranjero quien mantiene una sucursal en el Ecuador, lo que representa un alto riesgo para la compañía. Se está manejando este riesgo a través de la negociación y búsqueda de nuevos clientes.

4) Riesgo de Liquidez.

La responsabilidad final del manejo de la liquidez es de la Administración, la cual se establece un marco apropiado de trabajo a través de reservas y facilidades financieras que le permitan hacer frente a los requerimientos financieros de corto plazo.

**NOTA No. 20.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.



FD