



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Auditores Externos Independientes

PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.

Índice del Contenido

Dictamen de los auditores independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los estados financieros

Guayaquil, Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios
De. **PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros; que comprenden Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2013 y un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o 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 parte de **PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.**, 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. Consideramos nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera **PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, y los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujo de efectivo para el año terminado a esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PROBALSA PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.**, como sujeto pasivo y agente de Retención y Percepción de Impuestos, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



C.P.A. Gastón Córdova R., Gerente
Representante Legal
RNC- No. 6653

JOUVICOR & ASOCIADOS
CIA. LTDA.

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
No. SC-RNAE-861

Guayaquil, Ecuador
Abril 25, 2014

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Audidores Externos Independientes

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		2013	2012	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	A	10.338,67	185.384,58	-175.045,91
Activos Financieros	C	363.555,54	228.322,89	135.232,65
Impuestos Corrientes	G	31.778,79	41.125,36	-9.346,57
Inventarios	E	164.138,52	125.730,46	38.408,06
Otros Activos Corrientes	I	9.572,31	10.472,56	-900,25
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US\$	579.383,83	591.035,85	-11.652,02
Propiedades, Planta y Equipos	K	1.149.694,87	1.282.220,38	-132.525,51
Otros Activos No Corrientes	Q	0,00	631,21	-631,21
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	1.729.078,70	1.873.887,44	-144.808,74
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
PASIVO CORRIENTE:				
Obligaciones con Instituciones Financieras	AA	223.952,08	138.052,63	85.899,45
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	227.871,78	221.963,64	5.908,14
Otras Obligaciones	DD	172.286,06	124.803,52	47.482,54
TOTAL PASIVOS CORRIENTE	US\$	624.109,92	484.819,79	139.290,13
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	128.289,25	117.821,24	10.468,01
TOTAL PASIVO	US\$	752.399,17	602.641,03	149.758,14
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital Social	LL	800,00	800,00	0,00
Reserva Legal		27.940,41	29.069,81	-1.129,40
Reservas Facultativa		34.145,16	34.145,16	0,00
Aportes Futura Capitalización		99.244,00	99.244,00	0,00
Resultados Acumulados		1.109.116,84	1.090.669,30	18.447,54
Resultado del Ejercicio		-294.566,88	17.318,14	-311.885,02
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	US\$	976.679,53	1.271.246,41	-294.566,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	US\$	1.729.078,70	1.873.887,44	-144.808,74

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Auditores Externos Independientes

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2013	2012
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
Ventas	2.238.464,67	4.113.307,91
Otros Ingresos	3.481,73	2.569,02
TOTAL INGRESOS	US\$ 2.241.946,40	4.115.876,93
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costos de Venta	2.009.890,00	3.466.667,82
Gastos de Administración	447.638,32	553.658,67
Gastos de Ventas	20.241,84	25.163,04
Gastos Financieros	24.157,27	8.032,61
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ 2.501.927,43	4.053.522,14
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Otros Egresos	34.585,85	3.949,89
	US\$ 34.585,85	3.949,89
Utilidad/ Pérdida del Ejercicio	US\$ -294.566,88	58.404,90
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	8.760,74
(-) 23% Impuesto a la Renta Causado	0,00	30.225,69
Utilidad del Ejercicio	US\$ -294.566,88	19.418,48
(-) 10% Reserva Legal	0,00	2.100,34
Utilidad /Pérdida Neta del Ejercicio	US\$ -294.566,88	17.318,14



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Audidores Externos Independientes

PROBalsa PRODUCTORES DE Balsa CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2013	800,00	29.069,81	34.145,16	99.244,00	1.090.669,30	17.318,14	1.271.246,41
Trasferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad o Pérdida Acumulada					17.318,14	-17.318,14	0,00
Ajuste efectuado por la Compañía		-1.129,4			1.129,40		0,00
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2013						-294.566,88	-294.566,88
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	800,00	27.940,41	34.145,16	99.244,00	1.109.116,84	-294.566,88	976.679,53

NOTA: Según la Ley de Compañías en el Art. 109 en el caso de Compañías Limitadas. Las compañías de las utilidades líquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 5% para este objetivo; con el que se forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 20% del Capital Social.

PROBALSA PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
AL 31 DE EDICIEMBRE 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-271.104,90	33.702,46
Clases De Cobro Por Actividades De Operación	2.224.229,14	4.099.899,29
Pagos A Proveedores Por Bienes Y Servicios	2.495.334,04	3.901.561,82
Otros Cobros Por Actividades De Operación	0,00	-164.635,01
	-271.104,90	33.702,46
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-308,47	-32.766,37
Variación en Otros activos no corrientes	631,21	0,00
Adquisición de Propiedades, Plantas y Equipos	-939,68	-32.766,37
	-308,47	-32.766,37
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	96.367,46	1.132,14
Variación Obligaciones Financieras	85.899,45	489,02
Variación Obligaciones Financieras a Largo Plazo	10.468,01	643,12
Variación en Cuentas por Pagar Largo Plazo	0,00	0,00
	96.367,46	1.132,14
VARIACION NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	-175.045,91	2.068,23
	185.384,58	183.316,35
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	10.338,67	185.384,58

Contenido

1.	Identificación de la entidad y actividad económica.....	14
2.	Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF	14
2.1	Bases de la transición a las NIIF	14
3.	Políticas contables	14
3.1	Base para la preparación de los estados financieros	14
3.2	Activos Financieros	15
3.3	Cuentas y documentos por cobrar	16
3.4	Impuesto a la renta y participaciones.....	18
3.5	Propiedad, planta y equipo.....	18
3.6	Inventarios.....	20
3.7	Pasivos financieros.....	20
3.8	Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles	21
3.9	Beneficios a los empleados	22
3.10	Provisiones	23
A)	Efectivo y equivalente al efectivo	23
C)	Activos Financieros	24
E)	Inventarios	24
G)	Activos por Impuestos Corrientes	24
I)	Otros Activos Corrientes.....	25
Q)	Otros Activos no Corrientes	26
AA)	Obligaciones con Instituciones Financieras	26
CC)	Cuentas y documentos Por Pagar.....	27
DD)	Otras Obligaciones	27
JJ)	Pasivos a Largo Plazo	28
LL)	Capital Social	28
	Reserva Legal	29
	Hechos Subsecuentes.....	29

1. Identificación de la entidad y actividad económica

ENTORNO ECONOMICO, IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, como Compañía Limitada bajo la denominación de PROBalsa PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA. El 26 de junio de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de agosto de 1975.

OBJETO DE LA COMPAÑIA, tiene como actividad principal la industrialización de la madera.

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de Diciembre del 2013, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 800,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en veinte mil participaciones nominativas a un valor de \$ 0.04 centavos de dólar cada una.

2. Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañía en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La empresa dada la dimensión económica del negocio, sometió sus estados financieros del año 2011 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros no ha sufrido un impacto cuantitativo. Los cambios atienden a aspectos cualitativos aplicados a sus estados financieros.

2.1 Bases de la transición a las NIIF

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre de 2013 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2013 Y 2012.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable.
- Activos financieros disponibles para la venta
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

3.3 Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2013 Y 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambiasen las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en le reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulad es reclasificada en el estado de resultado integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta del 2013 Y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

3.4 Impuesto a la renta y participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

PROBalsa PRODUCTORES DE BALSAS C. LTDA.

<u>Conciliación Tributaria</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del Ejercicio antes de Participación	-294.566,88	58.404,90
(-) 15% Participación Trabajadores	0.00	8.760,74
Base Imponible	0,00	49.644,17
(-) Deduciones por trabajadores nuevos	0.00	-24.890,73
(+) Gastos no Deducibles (*)	986,19	34.222,44
Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	986,19	58.975,88
22% Impuesto a la Renta Causado	34.585,85	36.152,84
(-) Retenciones en la Fuente 2013	-22.394,93	0.00
(-) Retenciones en la Fuente años anteriores	-4.972,52	-41.125,36
Impuesto/ Crédito a Favor de la Compañía	7.218,40	-4.972,52

3.5 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio

obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida del rubro de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

3.6 Inventarios

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

3.7 Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre del 2013 Y 2012.

Prestamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo origina y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

3.8 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Años de vida útil Estimada

Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

3.9 Beneficios a los empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos

parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

3.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

**PROBALSА PRODUCTORA DE BALSА C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)**

A) Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	2013	2012
<u>CAJA</u>		
Caja Chica	240,88	240,88
Caja General	1.100,00	1.100,00
	1.340,88	1.340,88
<u>BANCOS</u>		
BCO.BOLIVARIANO CTA.CTE. 000-6264-6	0,00	124.990,52
BANCO GUAYAQUIL CTA.CTE. 0011054943	1.313,82	18.080,40
PRODUBANCO CTA.CTE. 02-00606725-1	7.482,35	571,29
BANCO FOMENTO CTA.CTE. 0540034491	201,62	201,62
BANCO INTERNACIONAL CTA.CTE. 125-060839-5	0,00	40.199,87
	8.997,79	184.043,70
Total de Efectivo y Equivalentes	US\$ 10.338,67	185.384,58

C) Activos Financieros

La composición de activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS

Cientes	(1)	14.235,53	13.408,62
Anticipo Proveedores	(2)	31.641,80	27.979,24
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	317.678,21	186.935,03
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		0,00	0,00
US\$		363.555,54	228.322,89

(1) Clientes

CLIENTES NO RELACIONADOS

IFPESA

	0.00	0,00
	14.235,53	13.408,62
US\$	14.235,53	13.408,62

E) Inventarios

La composición de inventarios es la siguiente:

INVENTARIOS	2013	2012
Materia Prima	0,00	0,00
Producto en Proceso	126.182,20	77.497,67
Producto Terminado	37.956,32	48.232,79
	0,00	0,00
US\$	164.138,52	125.730,46

G) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

IMPUESTOS CORRIENTES	2013	2012
Crédito tributario Renta	27.367,45	41.125,36
Crédito Tributario IVA	4.411,34	0.00
US\$	31.778,79	41.125,36

I) Otros Activos Corrientes

La composición de Otros Activos corrientes es la siguiente:

OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2013	2012
Seguros (1)	9.564,12	10.472,56
Otros Activos Corrientes	8,19	0,00
Varios	0,00	0,00
US\$	9.572,31	10.472,56

K) Propiedad, Planta y Equipos

La composición de propiedad, planta y equipos es la siguiente:

	SALDO AL 01/01/2013	ADQUISICIONES 2013	VENTAS/ BAJAS TRANSFEREN CIAS	SALDO AL 31/12/2013
<u>COSTO</u>				
Terreno	300.007,12	0,00	0,00	300.007,12
Edificio	416.394,33	0,00	0,00	416.394,33
Maquinaria y Equipo	1.115.796,84	0,00	40939,00	1.074.857,84
Herramientas y equipos de taller	56.699,01	0,00	0,00	56.699,01
Vehículo	184.336,62	0,00	1.842,99	182.493,63
Muebles y Enseres	28.284,97	0,00	0,00	28.284,97
Equipo de Oficina	11.575,89	0,00	0,00	11.575,89
Equipo de Computación	29.060,94	939,68	0,00	30.000,62
Instalaciones	90.863,15	0,00	0,00	90.863,15
TOTAL COSTOS	2.233.018,87	939,68	42.781,99	2.191.176,56
<u>DEPRECIACION ACUMULADA - DETERIORO Y AMORTIZACION</u>				
Edificio	- 163.944,97	- 11.078,52	0,00	- 175.023,49
Maquinarias	- 556.424,93	- 27.511,14	19552,19	- 603.488,26
Vehículo	- 110.912,08	- 14.786,16	0,00	- 125.698,24
Herramientas y equipos de taller	- 25.129,94	- 5.225,11	0,00	- 30.355,05
Equipo de Oficina	- 10.561,58	- 167,93	0,00	- 10.729,51
Equipo de Computación	- 21.605,18	- 4.571,13	0,00	- 26.176,31
Muebles y Enseres	- 25.192,38	- 819,51	0,00	- 26.011,89
Instalaciones	- 37.027,43	- 6.971,51	0,00	- 43.998,94
TOTAL DEPRECIACION	- 950.798,49	- 71.131,01	19.552,19	- 1.041.481,69
TOTAL ACTIVO FIJO	1.282.220,38	- 70.191,33	62.334,18	1.149.694,87

Q) Otros Activos no Corrientes

La composición de otros activos no corrientes es la siguiente:

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	2013	2012
Inversiones (a)	0,00	631,21
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
US\$	<u>0,00</u>	<u>631,21</u>

NOTA.- Estas Inversiones representa la cuotas redimibles por \$ 631,21 que la Compañía realizó en el año 2006 a la CORPEI de acuerdo a lo establecido en el literal e) del art. 22 de la ley de Comercio Externo de Inversiones LEXI; valor que será restituido por el mismo importe en un plazo de diez años contados a partir de la fecha de emisión.

AA) Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**Préstamos Bancarios**

Banco Internacional	0,00	50.000,00
Banco Guayaquil	8.750,52	30.000,00
Banco Bolivariano	156.476,44	34.020,68
Obligaciones Bancarias	41.532,65	0,00
Tarjetas de Crédito	17.192,47	24.031,95
US\$	<u>223.952,08</u>	<u>138.052,63</u>

BANCO	OPERACION	INTERES	VALOR	INICIO	VENCIMIENTO
GUAYAQUIL	128258	11,23%	8.750,52	19/12/2012	feb-14
BOLIVARIANO	211740	11,83%	22.500,00	12/03/2013	12/03/2014
BOLIVARIANO	217048	11,83%	133.333,32	31/07/2013	28/01/2015
TOTAL			164.583,84		

* Como parte del valor de la Obligación con el Banco Bolivariano se encuentra incluido un valor de \$ 643,12

CC) Cuentas y documentos Por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		2013	2012
Documentos y Cuentas por Pagar	(1)	107.603,40	35.602,90
Anticipos por Pagar	(2)	108.810,09	181.010,09
Proveedores Locales		11.458,29	5.350,65
		US\$ 227.871,78	221.963,64

(1) Documentos por Pagar**Facturas y Cuentas por Pagar**

AB.ANGEL SERENI GRANJA		22.903,37	0,00
INTERQUIMEC S.A.		11.266,50	0,00
WILSON ALTAMIRANO VILLAFU		346,92	0,00
ELECTRO INDUSTRIAL/WALTER		2.639,56	2.639,56
PROVEEDORES VARIOS		11.157,53	2.898,94
EDIFICIO TORRES DE LA MERCED		944,25	335,60
CONECCEL		174,17	255,46
TOYOCOSTA S.A.		6.809,36	14.237,72
VARIOS		45.048,15	9.618,91
Pólizas por Pagar Seguros Cóndor		6.313,59	5.616,71
		US\$ 107.603,40	35.602,90

(2) Anticipos por Pagar

Balsaflex S.A.		108.810,09	181.010,09
		US\$ 108.810,09	181.010,09

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES		2013	2012
Con la Administración Tributaria	(1)	92.007,04	46.039,23
Obligaciones con el IESS	(2)	15.643,30	17.577,82
Beneficios de Ley Empleados	(3)	64.635,72	61.186,47
		US\$ 172.286,06	124.803,52

(1) Con la Administración Tributaria

Retención en la Fuente		2.174,71	1.674,09
Retención I.V.A.		1.910,24	1.792,44
Impuesto al Valor Agregado		52.704,36	6.419,86
Imppto. Renta Causado		34.585,85	0,00
Impuesto Renta Relac. Dependencia		631,88	36.152,84
		US\$ 92.007,04	46.039,23

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal IECE-SECAP	12.164,31	14.681,23
Prestamos Quirografario	3.478,99	2.896,59
Fondos de Reserva	0,00	0,00
US\$	15.643,30	17.577,82

(3) Beneficios de ley empleados

Sueldos y Salarios	5.256,85	230,25
Décimo Tercer Sueldo	4.717,53	5.718,54
Décimo Cuarto Sueldo	24.406,46	30.933,90
Vacaciones	28.063,29	14.029,93
Participación de Trabajadores	0,00	8.760,74
Otros Beneficios	2.191,59	1.513,11
	-	-
US\$	64.635,72	61.186,47

JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de pasivos a largo plazo es la siguiente:

PASIVOS A LARGO PLAZO	2013	2012
Otras Cuentas por Pagar Empleados (c)	25.840,00	25.840,00
Obligaciones Financieras	11.111,13	643,12
Pasivos por Impuestos Diferidos	91.338,12	91.338,12
US\$	128.289,25	117.821,24

LL) Capital Social

La composición de capital social es la siguiente:

NOMBRES	Participaciones	Valor Nominal	Total
Ángel Sereni Giombini	2.000,00	0,04	80,00
Leonor Granja Vda. De Sereni	2.500,00	0,04	100,00
Sereni Granja Ángel David	12.200,00	0,04	488,00
Sereni Rolando Dino Ángel	3.300,00	0,04	132,00
	20.000,00	0.04	800,00

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado de conformidad con lo expuesto en el art. 109 de la Ley de Compañías. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (25 de abril del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.