

PRODUBAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera Completas
(NIF's)**

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
PRODUBAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31/12/2012	%
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	161,515.64	23.57%
Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales	4	9,063.03	1.32%
Impuestos	5	63,880.73	9.32%
Inventario	6	73,039.39	10.66%
Otras Cuentas por Cobrar a CP	7	29,822.34	4.35%
Total Activo Corriente		337,321.13	49.23%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo			
Propiedad Planta y Equipo	8	394,187.59	57.53%
(-) Depreciación Acumulada		-46,263.64	-6.75%
Total Activo Fijo		347,923.95	50.77%
Total Activo No Corriente		347,923.95	50.77%
TOTAL ACTIVO		685,245.08	100.00%
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales	9	268,167.34	39.13%
Beneficios a Empleados C/P	10	40,936.99	5.97%
IESS por Pagar	11	3,026.15	0.44%
Obligaciones Tributarias	12	15,935.21	2.33%
Obligaciones Crediticias CP	13	130,920.37	19.11%
Total Pasivo Corriente		458,986.07	66.98%
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación Patronal por Pagar	14	4,902.00	0.72%
Obligaciones Crediticias LP	15	111,620.68	16.29%
Otras Cuentas por Pagar	16	51,911.38	7.58%
Total Pasivo No Corriente		168,434.06	24.58%
TOTAL PASIVOS		627,420.13	91.56%
PATRIMONIO			
Capital Social	17	800.00	0.12%
Resultados Acumulados		26,707.03	3.90%
Utilidad del Ejercicio		28,223.08	4.12%
Adopción NIIF's por Primera Vez		2,094.84	0.31%
TOTAL PATRIMONIO		57,824.95	8.44%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		685,245.08	100.00%

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUBAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en Dólares)

RUBROS	NOTAS	31/12/2012	%
INGRESOS	18		
Ingresos Netos		1,210,453.45	100.00%
Total Ingresos		1,210,453.45	100.00%
COSTO DE VENTA			
Costo de Ventas	19	965,702.87	79.78%
Total Costo de Ventas		965,702.87	79.78%
GASTOS			
Gastos de Administracion	20	166,101.99	13.72%
Gastos Financieros	21	28,872.38	2.39%
Total de Gastos		194,974.37	16.11%
Total Costos y Gastos		1,160,677.24	95.89%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		49,776.21	4.11%

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUBAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en Dólares)

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	1,201,390.42
Efectivo pagado prov y empleados	(1,027,642.22)
Impuestos pagados	8,692.28
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	182,440.48
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisición de activos fijos	(1,005.88)
Baja de activos fijos	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,005.88)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Proveniente de documentos por pagar	(131,785.23)
Pagos de documentos por pagar	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(131,785.23)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	49,649.37
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	111,866.27
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	161,515.64
Conciliación	
Utilidad neta	28,223.08
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	23,523.48
Amortización de otros activos	-
(Aumento)/disminución en:	
Cuentas por cobrar:	
Clientes	(9,063.03)
Funcionarios y empleados	(16,995.78)
Otras	22,516.59
Inventarios	(61,190.03)
Aumento/(disminución) en:	
Cuentas por pagar proveedores	176,302.90
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	348.71
Sueldos y Beneficios por Pagar	18,774.55
Total Ajustes	154,217.40
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	182,440.48

PRODUBAL S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 49,23% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde el Efectivo y Equivalente de Efectivo es el rubro más significativos con un porcentaje del 23,57% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 66,98%, en el cual las Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales representan el 39,13% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía tiene Costos que representan el 79.78%, valor surgido para la transformación de la madera de balsa; y los Gastos Operacionales representan un 16,11% de los ingresos totales, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio (sin disminuir Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores) del 4,11% con respecto a los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

RAZON DE LIQUIDEZ				
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{337,321.13}{458,986.07}$	=	0.73

Actualmente la empresa **PRODUBAL** no tiene la liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo que con la rentabilidad obtenida en el año 2014 se podrá mejorar este índice.

Razón Deuda

RAZON DE LA DEUDA				
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}}$	=	$\frac{627,420.13}{685,245.08}$	=	0.92

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con **USD \$ 0.92** de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada por terceros ajenos.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente venta al por mayor y menor de madera de balsa, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) según el requerimiento establecido por la Superintendencia de Compañías, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF'S (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

a) Bases de Medición

Los Estados Financieros de **PRODUBAL S.A.** han sido preparados sobre la base del costo histórico.

b) Moneda Funcional y de Presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Instrumentos Financieros

Todos los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) son reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición.

i. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales de los negocios.

d) Deterioro de los Instrumentos Financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) Propiedad, Planta y Equipo

Los **terrenos y los edificios** son activos separados, y se contabilizan como tales, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta.

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados a su costo histórico. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos el 10%, 20% vehículos, 10% muebles y enseres, y 33% equipos de computación.

Las **piezas de repuesto** y el equipo auxiliar, se contabilizan inicialmente en el Inventario, y al momento de consumirse son reconocidos en el resultado del periodo. En caso de ser piezas de repuestos importantes que se estime utilizar durante más de un periodo, se contabilizan como Propiedad, Planta y Equipo, y cuando sólo puedan

ser utilizados con relación a un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, se contabilizan como elementos de éste tipo.

Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumplieren con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

f) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

g) Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de **PRODUBAL S.A.** provienen de la venta de madera de Balsa procesada.

h) Costo de Servicios

El costo de los servicios que comercializa **PRODUBAL S.A.** incluye: los Costos de transformación de la madera.

i) Estado de Flujo de Efectivo

PRODUBAL S.A. elabora anualmente un Estado de Flujos de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

i) Actividades de Operación

Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.

ii) Actividades de Inversión

Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iii) Actividades de Financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Efectivo y Equivalente de Efectivo	31/12/2012	%
Banco Produbanco	161,434.05	99.95%
Caja Chica	81.59	0.05%
Total	161,515.64	100.00%

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 9.063,03 de acuerdo al siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por cobrar	31/12/2012	%
Cientes	9,063.03	100.00%
Total	9,063.03	100.00%

NOTA 5.-IMPUESTOS

Los saldos de las cuentas pertenecientes al rubro de impuestos se detallan a continuación:

(Expresado en Dólares)

Impuestos	31/12/2012	%
IVA Pagado en Compras	5,738.29	8.98%
Cred Tributario por Retencion IVA 100%	43,082.68	67.44%
Credito Tributario I. Renta	990.07	1.55%
Retencion a la Fuente 1% ventas	14,069.69	22.02%
Total	63,880.73	100.00%

Se puede observar que el mayor porcentaje se concentra en IVA retenido con un 67,44%.

NOTA 6.- INVENTARIO

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

Inventarios	31/12/2012	%
Materia Prima	43,962.83	60.19%
Productos en Proceso	29,076.56	39.81%
Total	73,039.39	100.00%

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR A C/P

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

Otras Cuentas por Cobrar	31/12/2012	%
Préstamos a Empleados	120.00	0.40%
Anticipos a Empleados	415.23	1.39%
Anticipos a Proveedores	29,287.11	98.21%
Total	29,822.34	100.00%

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía mantiene como importe neto en Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre de 2012, un valor que asciende a los USD \$ 347.923,95, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla **PRODUBAL S.A.**, el detalle de estos activos se expone a continuación:

(Expresado en Dólares)

Propiedad Planta y Equipo		31/12/2013	%
Edificaciones		282,840.22	81.29%
Costo de Edificaciones	314,267.02		
Depre. Acum. Edificaciones	-31,426.80		
Maquinarias		60,034.63	17.26%
Costo de Maquinarias	74,064.11		
Depre. Acum. Maquinarias	-14,029.48		
Muebles y Enseres		1,608.76	0.46%
Costo de Muebles y Enseres	1,916.20		
Depre. Acum. Muebles y Enseres	-307.44		
Equipo de Computo		876.50	0.25%
Costo Equipo de Computo	1,376.42		
Depre. Acum. Equipo de Computo	-499.92		
Terreno		2,563.84	0.74%
Total		347,923.95	100%

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Las Cuentas por Pagar de PRODUBAL S.A. se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

Cuentas y Documentos Por Pagar Comerciales	31/12/2012	%
Proveedores	268,167.34	100.00%
Total	268,167.34	100%

NOTA 10.- BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros conocidos como Beneficios Sociales como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Beneficios a Empleados	31/12/2012	%
Decimotercer Sueldo	1,670.91	4.08%
Decimocuarto Sueldo	6,711.33	16.39%
Vacaciones	1,033.47	2.52%
Liquidaciones por Pagar	54.85	0.13%
Participacion Trabajadores por Pagar	7,466.43	18.24%
Sueldos por Pagar	24,000.00	58.63%
Total	40,936.99	100.00 %

NOTA 11.- IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

IESS por Pagar	31/12/2012	%
Aporte Personal 9.35%	1,642.08	54.26%
Aporte Patronal 12.15%	1,234.92	40.81%
Prestamos Quirografarios	149.15	4.93%
Total	3,026.15	100.00 %

NOTA 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Obligaciones Tributarias	31/12/2012	%
Impuesto a la Renta por Pagar	14,086.69	88.40%
I.R. retenido a Proveedores 1%	346.97	2.18%
I.R. retenido a Proveedores 2%	367.99	2.31%
IVA retenido a Proveedores 30 %	131.02	0.82%
IVA retenido a Proveedores 70 %	785.45	4.93%
IVA retenido a Proveedores 100 %	180.78	1.13%
Ret. Rel. Dep. x Pagar	36.31	0.23%
Total	15,935.21	100.00 %

NOTA 13.- OBLIGACIONES CREDITICIAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Obligaciones Crediticia	31/12/2012	%
Préstamo Produbanco CAR20200068201000	80,888.29	61.78%
Préstamo Plantabal	50,032.08	38.22%
Total	130,920.37	100.00 %

NOTA 14.- JUBILACIÓN PATRONAL POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Provision Jubilacion Patronal	31/12/2012	%
Provision Jubilacion Patronal	4,902.00	100.00%
Total	4,902.00	100.00 %

NOTA 15.- OBLIGACIONES CREDITICIAS L/P

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Obligaciones Crediticia	31/12/2012	%
Préstamo Produbanco CAR20200068201000	73,853.03	66.16%
Préstamo Plantabal	37,767.65	33.84%
Total	111,620.68	100.00 %

NOTA 16.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Otras Cuentas por Pagar	31/12/2012	%
Otras Cuentas por Pagar	51,911.38	100.00%
Total	51,911.38	100.00 %

NOTA 17.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2012, el Patrimonio de la Compañía es USD \$57,824.95 como se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

Patrimonio	31/12/2012	%
Capital Social	800.00	1.38%
Resultados Acumulados	26,707.03	46.19%
Utilidad del Ejercicio	28,223.08	48.81%
Adopción NIIF's por primera V	2,094.84	3.62%
Total	57,824.95	100.00%

NOTA 18 – INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012, los ingresos de la Compañía ascienden a USD \$1,210,453.45 como se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

Ingresos	31/12/2012	%
Bloques Madera de Balsa	1,210,365.73	99.99%
Otros Ingresos	87.72	0.01%
Total	1,210,453.45	100.00%

NOTA 19 – COSTOS

Los costos atribuidos por los servicios que brinda PRODUBAL S.A. se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

Costo de Venta - Fabricacion	31/12/2012	%
Materia Prima	563,076.81	58.31%
Costo de Mano de Obra	137,129.01	14.20%
Costos Generales de Fabricación	265,497.05	27.49%
Total	965,702.87	100.00%

NOTA 20.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de Administración en los que incurrió PRODUBAL S.A. para desarrollar sus actividades se enumeran a continuación:

(Expresado en dólares)

Gastos Operacionales	31/12/2012	%
Gastos de Personal Administrativo	96,418.23	58.05%
Mantenimientos y Reparaciones	28,521.78	17.17%
Servicios Basicos	3,585.14	2.16%
Servicios de Terceros	14,293.40	8.61%
Impuestos, Tasas y Contribuciones	4,370.30	2.63%
Otros Gastos Administración	13,066.98	7.87%
Gastos de Viaje	4,930.72	2.97%
Gastos Bancarios	761.72	0.46%
Depreciaciones y Amort.	153.72	0.09%
Total	166,101.99	100.00%

NOTA 21.- GASTOS FINANCIEROS

Los gastos Financieros en los que incurrió PRODUBAL S.A. para desarrollar sus actividades se enumeran a continuación:

(Expresado en dólares)

Gastos Financieros	31/12/2012	%
Intereses por Prestamos	28,872.38	100.00%
Total	28,872.38	100.00%

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.