



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2011, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios ni observamos los inventarios físicos finales y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacerlos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría de dichos inventarios con monto de USD\$ 126.199,00 y del costo de ventas del ejercicio.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
Auditor Externo
SC-RNAE 027



Guayaquil, Agosto 24 del 2012



BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.
BALANCE GENERAL O DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	2011
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 11.725,80
Cuentas por Cobrar	4	453.549,13
Inventarios	5	126.199,00
Pagos Anticipados	6	348.327,59
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>939.801,52</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS		
Terreno		23.637,13
Edificios e Instalaciones		217.966,74
Maquinarias y Equipos		331.256,56
Equipos de Oficina		16.428,88
Equipos de Computación		16.142,07
Vehículos		131.309,00
Total Costo		<u>736.740,38</u>
Menos Depreciación Acumulada		-358.046,37
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	7	<u>378.694,01</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>1.318.495,53</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<i>Sobregiro y Obligaciones Bancarias</i>	8	47.888,83
<i>Cuentas por Pagar</i>	9	128.643,79
<i>Pasivos Acumulados</i>	10	222.684,46
<i>Impuestos por Pagar</i>	11	80.209,47
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>479.426,55</u>
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
<i>Pasivo a Largo Plazo</i>	12	189.200,37
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>189.200,37</u>
TOTAL PASIVO		<u>668.626,92</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
<i>Capital Social</i>	13	100.000,00
<i>Aportes para futuras Capitalizaciones</i>		99.619,94
<i>Reserva Legal</i>		17.356,09
<i>Reserva de Capital</i>		87.186,16
<i>Resultados Años Anteriores</i>		246.973,50
<i>Resultado del Ejercicio</i>		98.732,92
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>649.868,61</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 1.318.495,53</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	
Ventas Netas	\$ 4.205.721,27
TOTAL VENTAS	<u>4.205.721,27</u>
<u>COSTOS DE PRODUCCIÓN</u>	
Costo de Materia Prima	-2.161.284,97
Costo de Mano de Obra	-369.407,59
Costo Indirectos de Producción	-883.276,69
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	<u>-3.413.969,25</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>791.752,02</u>
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	
Gastos de Administración	-635.630,33
Gastos Financieros	-3.305,69
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>-638.936,02</u>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	152.816,00
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>	
Intereses Ganados	21,35
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>21,35</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	152.837,35
(-) 15% Participación de Trabajadores	-22.925,61
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>129.911,74</u>
(-) Impuesto a la Renta	-31.178,82
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ <u>98.732,92</u>



BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A. fue constituida mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil el 23 de marzo de 1.999 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1.999 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador.

Su actividad principal es la venta al por mayor de madera.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipos (Activo Fijo).- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:



Edificios e Instalaciones	5 - 10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehiculos	20%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Participación de Trabajadores.- La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2011, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.** utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Caja General	8,325.80
Bancos	3,400.00
TOTAL	<u>11,725.80</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Clientes	419,177.40 (1)
Empleados	32,871.73
Otras Cuentas por Cobrar	1,500.00
TOTAL	<u>453,549.13</u>



(1) La Compañía no ha realizado la provisión de cuentas incobrables para el año 2011.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 la cuenta está constituida por:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Inventario Materia Prima - Madera	126,199.00
TOTAL	<u>126,199.00</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Retención en la Fuente	32,486.57
Retención IVA	25,802.07
Crédito Tributario IVA	131,275.39
Anticipo a Proveedores	41,325.24
Otros Pagos Anticipados	117,438.32
TOTAL	<u>348,327.59</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)



8. SOBREGIRO Y OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Sobregiro Banco Internacional	40,293.85
Préstamo Bancario - Banco Internacional	7,594.98
TOTAL	<u><u>47,888.83</u></u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Proveedores Locales	48,628.72
Anticipo de Clientes	7,945.67
Otras Cuentas por Pagar	72,069.40
TOTAL	<u><u>128,643.79</u></u>

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)
Obligaciones con Seguridad Social	6,577.24
Seguros por Pagar	28,827.50
Beneficios Sociales	34,161.42
15 % Participación Empleados	22,925.61
Otros Pagos Anticipados	130,192.69
TOTAL	<u><u>222,684.46</u></u>



11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>
	<u>(en U. S. Dolares)</u>
IVA en Ventas	35,730.22
Retención en la Fuente	10,752.16
Retención del IVA	2,548.27
Impuesto a la Renta por Pagar	31,178.82
TOTAL	<u><u>80,209.47</u></u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>
	<u>(en U. S. dolares)</u>
Préstamos de Accionistas	189,200.37 (1)
TOTAL	<u><u>189,200.37</u></u>

(1) Las obligaciones que la compañía mantiene con sus accionistas no generan ningún tipo de interés y no tienen fecha de vencimiento.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social de la compañía es de USD \$100.000,00 dividido en 100.000 acciones con un valor nominal unitario de USD\$ 1,00 cada una.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

- i. 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 2013.
- ii. La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2009 al 2011 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 17 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

La sanción por la declaración tardía o no presentación de los anexos tributarios y la declaración de impuestos al Servicio de Rentas internas se colige que serán con cargo a la empresa BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S.A

Atentamente,

*Edin Mantilla C.
Auditor Externo
SC-RNAE 027*



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

DESCRIPCIÓN	SALDO 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS / VENTAS	SALDO 31/12/2011	% DEPREC.
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terreno	23.637,13	0,00	0,00	23.637,13	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios e Instalaciones	217.966,74	0,00	0,00	217.966,74	5 - 10
Maquinarias y Equipos	295.536,14	35.720,42	0,00	331.256,56	10
Equipos de Oficina	18.254,28	0,00	-1.825,40	16.428,88	10
Equipos de Computación	17.012,61	0,00	-870,54	16.142,07	33
Vehículos	129.997,32	31.771,68	-30.460,00	131.309,00	20
TOTAL COSTO	702.404,22	67.492,10	-33.155,94	736.740,38	
DEPRECIACIÓN					
TOTAL DEPRECIACIÓN	-317.683,73	0,00	-40.362,64	-358.046,37	
ACTIVO FIJO NETO	384.720,49	67.492,10	-73.518,58	378.694,01	

BALSERA SUDAMERICANA BALSABUD S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

AÑO 2011

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DIST.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2011	100.000,00	189.043,83	17.355,09	87.186,16	58.163,98	80.510,96	532.261,02
Transferencia de Resultado	-	-	-	-	80.510,96	-80.510,96	0,00
Devolución de Aporte Futura Capitalización	-	-89.423,89	-	-	89.423,89	-	0,00
Devolución a Utilidades Años Anteriores	-	-	-	-	18.874,67	-	18.874,67
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	98.732,92	98.732,92
TOTAL	100.000,00	99.619,94	17.355,09	87.186,16	246.973,50	98.732,92	649.868,61

Edin Mantilla Castillo
 Auditor Externo SC-RNAE 027





Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

BALERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del Ejercicio	\$ 98.732,92
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
Depreciaciones	40.362,64
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-90.586,98
Aumento en Inventarios	-1.223,92
Aumento en Pagos Anticipados	-249.243,58
Disminución en Cuentas por Pagar	-106.545,22
Aumento en Pasivos Acumulados	172.729,23
Disminución en Impuestos por Pagar	-39.726,91
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-175.501,82
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras en Activos Fijos	-31.569,18
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-31.569,18
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Transferencia de Utilidades	18.874,67
Disminución en Inversiones	42.374,89
Sobregiro y Obligaciones Bancarias	47.888,83
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	98.532,61
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	207.671,00
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	600,00
EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	11.125,80
EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ 11.725,80