



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Como se menciona en la Nota 2 la compañía adopto a partir del 1 de enero del 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFPYMES.

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 con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – PYMES. 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 internacionales de auditoría. 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.

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 2012, el resultado integral 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 Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF- PYMES.



JOSÉ UGARTE A.
RNAE No. 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 7 de Agosto del 2013

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	2012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	3	\$ 12,223.68
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar</i>	4	66,496.82
<i>Inventarios</i>	5	117,580.00
<i>Pagos Anticipados</i>	6	257,826.35
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		454,126.85
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
<i>Terreno</i>		245,000.00
<i>Edificio e Instalaciones</i>		233,982.53
<i>Maquinarias y Equipos</i>		333,256.56
<i>Equipos de Oficina</i>		18,254.28
<i>Equipos de Computación</i>		17,012.61
<i>Vehículos</i>		160,398.90
<i>Total Costo</i>		1,007,904.88
<i>Menos Depreciación Acumulada</i>		-474,542.08
TOTAL ACTIVO FIJO	7	533,362.80
TOTAL ACTIVO		\$ 987,489.65

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	8	242,050.11
<i>Pasivos Acumulados</i>	9	45,085.84
<i>Impuestos por Pagar</i>	10	53,611.01
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>340,746.96</u>
<i>Pasivos a Largo Plazo</i>	11	93,734.39
TOTAL PASIVO		<u>434,481.35</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
<i>Capital Social</i>	12	300,000.00
<i>Aportes para Futura Capitalizaciones</i>		13,043.83
<i>Reserva Legal</i>	13	17,356.09
<i>Reserva de Capital</i>		87,186.16
<i>Resultado Acumulados</i>	14	135,422.22
Total Patrimonio de Accionistas		<u>553,008.30</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 987,489.65</u>

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
En Dólares americanos

2012

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas	\$ 2,638,539.32
TOTAL VENTAS	2,638,539.32

COSTOS DE PRODUCCIÓN

Costo de Materia Prima	-1,372,047.01
Costo de Mano de Obra	-541,681.53
Costo Indirectos de Producción	-339,466.90
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	-2,253,195.44

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	385,343.88
---------------------------------	-------------------

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	-313,036.98
Gastos Financieros	-1,448.57

RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	70,858.33
---	------------------

(-) Participación Trabajadores	-10,628.75
--------------------------------	------------

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	60,229.58
---	------------------

(-) Impuesto a la Renta	-13,852.80
-------------------------	------------

RESULTADO DEL EJERCICIO	46,376.78
--------------------------------	------------------

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
En Dólares Americanos

AÑO 2012

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DIST.	ADOPCION DE NIF	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL al 31/Dic/2012
<i>Saldo inicial al 01/01/2012</i>	160,000.00	99,619.94	17,356.09	87,186.16	246,973.50	-88,286.77	98,732.92	561,581.84
<i>Transferencia Resultados Acumulados</i>	-	-	-	-	98,732.92	-	-98,732.92	0.00
<i>Aumento de Capital</i>	296,000.00	-86,576.11	-	-	-104,964.14	-	-	8,459.75
<i>Cancelación Deuda</i>	-	-	-	-	-3,334.42	-	-	-3,334.42
<i>Deudas por pagar</i>	-	-	-	-	-40,978.61	-	-	-40,978.61
<i>Apropiación de Utilidades</i>	-	-	-	-	-19,097.04	-	-	-19,097.04
<i>Resultado del Ejercicio</i>	-	-	-	-	-	-	46,376.78	46,376.78
TOTAL	300,000.00	13,043.83	17,356.09	87,186.16	177,332.21	-88,286.77	46,376.78	553,008.30

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

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
En Dólares Americanos

	2012
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
<i>Resultado del Ejercicio</i>	46,376.78
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
<i>Depreciaciones</i>	116,495.71
Cambios en activos y pasivos de operación :	
<i>Aumento de Cuentas por Cobrar</i>	-61,172.33
<i>Disminución en Inventario</i>	8,619.00
<i>Aumento en Pagos Anticipados</i>	11,735.39
<i>Disminución en Cuentas por Pagar</i>	184,667.67
<i>Aumento en Pasivos Acumulados</i>	-46,870.83
<i>Aumento en Impuestos por Pagar</i>	-26,598.46
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	233,252.93
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
<i>Compras de Activos Fijos</i>	-33,785.84
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-33,785.84
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
<i>Aumento de Capital</i>	200,000.00
<i>Apropiación de Aporte Futura Capitalización</i>	-86,576.11
<i>Apropiación de Resultados Anteriores</i>	-104,964.14
<i>Apropiación de Utilidades</i>	-19,097.04
<i>Dividendos por Pagar</i>	-40,978.61
<i>Cancelación Deuda</i>	-3,334.42
<i>Disminución en Obligaciones Bancarias</i>	-48,552.91
<i>Aumento en Pasivo a largo Plazo</i>	-95,465.98
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-198,969.21
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	497.88
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	11,725.80
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	12,223.68

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

BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Abril de 1999 en la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal comprende en la venta al por mayor de madera.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.**, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF - PYMES.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF- PYMES.

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.

Cuentas por Cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales son contabilizadas por el monto facturado y se presentan netas de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la cual representa el monto de pérdidas que, probablemente, se producirán en la cuentas por cobrar.

La Compañía efectúa dicha estimación con base en la antigüedad de los saldos y en los resultados de la evaluación de la cartera de clientes.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía considera que no existen posibles pérdidas en exceso a la provisión de cuentas incobrables registradas ya que la

política incluye identificar permanentemente aquellas cuentas por cobrar de dudoso cobro y castigarlas una vez se identifiquen que existen indicios de incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto aquellos vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de emisión del estado de situación financiera.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2012 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, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil (**Ver Nota 7**).

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

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.

El costo y las adiciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificio e Instalaciones	5 - 10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículo	20%

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

Beneficios Sociales a Empleados.- 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.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.

Participación de Trabajadores.- La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2012, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

Costos y Gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF- PYMES.-

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, hasta el 31 de Diciembre del 2011, **BALSERA SUDAMERICANA BALSASUD S. A.**, preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF- PYMES. La compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011.*

La aplicación de las NIIF- PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.*
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.*
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.*

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2012</u> <i>(en U. S. dolares)</i>
Caja	8.241,60
Bancos	3.982,08
TOTAL	<hr/> 12.223,68

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2012</u> (en U. S. dolares)
Cientes	54.873,21 (1)
Empleados	9.875,89
Documentos por Cobrar	1.500,00
Otras Cuentas por Cobrar	247,72
TOTAL	<hr/> 66.496,82

(1) La Compañía no ha realizado la provisión para cuentas incobrables para el año 2012.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2012</u> (en U. S. dolares)
Inventario de Materia Prima - Madera	117.580,00
TOTAL	<hr/> 117.580,00

Nota.- Al 31 de diciembre del 2012 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2012</u> (en U. S. dolares)
Retenciones de IVA	25.802,04
Retenciones en la Fuente	12.486,33
Credito Tributario IVA	170.161,47
Anticipo Impuesto a la Renta	10.256,94
Otros Pagos Anticipados	39.119,57
TOTAL	<hr/> 257.826,35

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

BALERA SUDAMERICANA BALSASUD S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012
En Dólares Americanos

AÑO 2012

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2011	ADICIONES	RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/2012	% DEP.
NO DEPRECIABLES					
Terrenos	245,000.00	-	-	245,000.00	
DEPRECIABLES					
Edificios e instalaciones	233,982.53	-	-	233,982.53	5 - 10%
Máquinas y Equipos	331,256.56	2,000.00	-	333,256.56	10%
Equipos de Oficina	16,428.88	-	1,825.40	18,254.28	10%
Equipos de Computación	16,142.07	-	870.54	17,012.61	33%
Vehículos	131,309.00	-	29,089.90	160,398.90	20%
SUBTOTAL	974,119.04	2,000.00	31,785.84	1,007,904.88	
(-) Depreciación Acumulada	- 358,086.37	- 80,417.70	- 34,078.01	- 474,542.08	
TOTAL	616,032.67	- 80,417.70	2,292.17	533,362.80	

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

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2012 <i>(en U. S. dolares)</i>
<i>Proveedores Nacionales</i>	343,11
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	241.707,00
TOTAL	<hr/> 242.050,11

9.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2012 <i>(en U. S. dolares)</i>
<i>Obligaciones con Seguridad Social</i>	6,475.00
<i>Beneficios Sociales</i>	27,982.09
<i>15% Participación Trabajadores</i>	10,628.75
TOTAL	<hr/> 45,085.84

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2012 <i>(en U. S. dolares)</i>
<i>IVA Ventas</i>	36.200,82
<i>Retención en la Fuente</i>	868,18
<i>Impuesto a la Renta por Pagar</i>	16.542,01
TOTAL	<hr/> 53.611,01

11.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2012
	(en U. S. dólares)
Obligaciones Bancarias a L/P	23.718,34 (1)
Prestamo de Accionistas	70.016,05 (2)
TOTAL	93.734,39

(1) La compañía mantiene obligaciones con el banco Internacional a una tasa promedio de interés del 11,83% con fechas de vencimiento en el año 2014.

(2) Los préstamos mantenidos con los accionistas, no generan ningún tipo de intereses y no tienen fecha de vencimiento.

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2012 el capital social de la compañía es de USD \$ 300.000,00 dividido en trescientos mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$ 1,00 cada una de ellas.

13.- RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

14.- RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 los resultados se descomponen así.

	2012
	(en U. S. dolares)
Resultado Años Anteriores	177,332.21
Resultado Adopción NIIF primera vez	-88,286.77
Resultado del Ejercicio	46,376.78
TOTAL	135,422.22

15.- IMPUESTO A LA RENTA

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.-

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo 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:

- 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.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe del auditor independiente no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
