

**COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.**

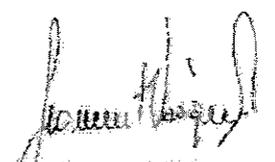
**Estado de situación financiera**

**Al 31 de diciembre de**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		13,168	19,380
Cuentas por cobrar	4	710,335	1,571,421
Activos por impuestos corrientes	10	76,846	140,200
Inventarios	5	<u>880,190</u>	<u>1,105,682</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,680,539</b>	<b>2,800,683</b>
Activos fijos, neto	6	625,623	136,764
Otros activos	7	<u>16,251</u>	<u>12,902</u>
<b>Total activos</b>		<b><u>2,322,413</u></b>	<b><u>2,950,349</u></b>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	8	366,180	315,540
Cuentas por pagar	9	1,257,401	2,376,288
Pasivos por impuestos corrientes	10	5,694	4,437
Pasivos acumulados		19,345	25,481
Impuesto a la renta Compañía	12	-	24,479
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>1,648,620</u></b>	<b><u>2,746,226</u></b>
Pasivos a largo plazo:	11	584,205	81,367
Patrimonio de accionistas:	13		
Capital social		100,000	100,000
Reserva legal		3,176	1,000
Resultados del período		<u>(13,588)</u>	<u>21,756</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b>89,588</b>	<b>122,756</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>2,322,413</u></b>	<b><u>2,950,349</u></b>

  
Ing. Mauricio Rojas  
Gerente General

  
Ing. Jeanneth Vásquez  
Contador Reg. 172520

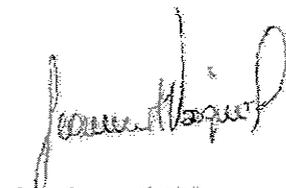
Ver notas a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKINGS. A.**

**Estado de resultado integral**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	Notas	2014	2013
<b>Ingresos</b>			
Ventas		4,962,369	3,619,165
Otros ingresos		146,723	164,748
<b>Total ingresos</b>		<b>5,109,092</b>	<b>3,783,913</b>
<b>Costos y gastos</b>	14		
Costos de ventas		3,516,600	2,687,855
Ventas		754,343	421,907
Administración		518,844	541,585
Otros gastos		249,661	65,034
Financieros		15,114	13,138
<b>Total costos y gastos</b>		<b>5,054,567</b>	<b>3,729,519</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>54,525</b>	<b>54,394</b>
15% participación de trabajadores	12	(8,179)	(8,159)
Impuesto a la renta	12	(59,934)	(24,479)
<b>Resultado integral utilidad (pérdida)</b>		<b>(13,588)</b>	<b>21,756</b>

  
Ing. Mauricio Rojas  
Gerente General

  
Ing. Jeanneth Vásquez  
Contador Reg. 172520

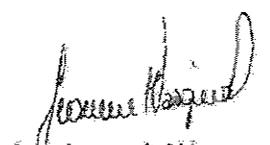
*Ver notas a los estados financieros*

COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Estado de cambios en el patrimonio  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva legal	Futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
			<i>(US Dólares)</i>		
Saldos diciembre 31, 2012	2,000	1,000	94,952	18,335	116,287
Aumento de capital	98,000	-	(94,952)	-	3,048
Distribución dividendos	-	-	-	(18,335)	(18,335)
Resultado 2013	-	-	-	21,756	21,756
Saldos diciembre 31, 2013	100,000	1,000	-	21,756	122,756
Apropiación reserva 2013		2,176		(2,176)	-
Distribución dividendos				(19,580)	(19,580)
Pérdida del ejercicio 2014				(13,588)	(13,588)
Saldos diciembre 31, 2014	100,000	3,176	-	(13,588)	89,588

  
Ing. Mauricio Rojas  
Gerente General

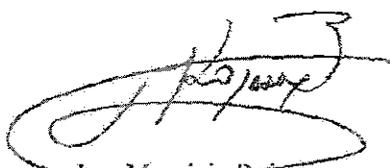
  
Ing. Jeanneth Vásquez  
Contador Reg. 172520

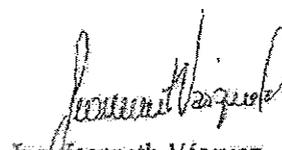
Ver notas a los estados financieros

**COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.**

**Estados de flujo de efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	6,219,685	5,198,494
Pagado a proveedores y empleados	(6,161,197)	(5,234,034)
Impuesto a la renta compañía	(59,934)	(24,479)
Intereses pagados	(15,114)	(13,138)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(16,560)</b>	<b>(73,157)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, neto	(523,000)	(70,535)
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(523,000)</b>	<b>(70,535)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Incremento neto de obligaciones bancarias	28,585	3,049
Incremento en cuentas por pagar relacionada	524,353	107,587
Dividendos pagados	(19,579)	(18,334)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>533,539</b>	<b>92,302</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes:</b>		
Aumento (disminución) neta del año	(6,201)	(51,390)
Saldos al comienzo del año	19,380	70,770
<b>Saldo al final del año</b>	<b>13,179</b>	<b>19,380</b>

  
Ing. Mauricio Rojas  
Gerente General

  
Ing. Jeanneth Vásquez  
Contador Reg. 172520

*Ver notas a los estados financieros*

## **COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.**

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

---

### **1. Operaciones**

Comercializadora Rojas & Berrú FULLPACKING S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en agosto de 2004 entre sus actividades principales están: la importación, comercialización, distribución, y venta de todo tipo de empaques, envases, componentes y sistemas de empaque. Adquirir, conservar, arrendar, gravar, enajenar, administrar, promocionar e intermediar toda clase de bienes muebles e inmuebles construcción. Prestar servicios técnicos administrativos, profesionales y de asesoría de manera especial en el área de mercadotecnia, publicidad y comercialización estratégica de bienes muebles e inmuebles. Todos aquellos actos y contratos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por la ley que se relacione con su objeto social.

### **2. Base de presentación**

#### **Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

#### **Base de medición**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **3. Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin restricciones que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### Activos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según la sección 11 y 12. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

#### 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 cambios en resultados

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

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen la sección 11.

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.

#### Cuentas por cobrar y préstamos

Cuentas por cobrar y préstamos, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### 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 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.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

#### 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 al valor razonable con cambios en resultados. Los activos en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en 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 la 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 acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta.

#### Baja en cuentas

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:

Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### Pasivos financieros-

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 12 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la sección 11 y 12 como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla 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 relaciones de cobertura según se definen en la sección 12. Los derivados implícitos separados 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 resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados, ni mantenidos para negociar.

### Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

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

### Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

Resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

### Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo promedio, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de las partidas.

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.

### Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas según los contratos de construcción suscritos con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas., los cuales son distribuidos a lo largo del periodo cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan en un periodo no mayor a doce meses después de la fecha de pago.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### Activos Fijos

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las maquinarias, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de financiamiento. El precio de compra 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, mobiliario 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.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal en función a los términos de vigencia de los contratos de construcción celebrados por la Compañía.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual
Equipo de oficina	10	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Equipos de cómputo	3	Sin valor residual
Maquinaria y equipo	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinarias, mobiliario y equipos.

Una partida de maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

Provisiones – Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de 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 impuestos 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 resultados.

### Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La compañía mantiene a favor de sus empleados provisiones como beneficios por terminación de contrato correspondientes al pago de indemnizaciones laborales y desahucio, que se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, cuando se espera pagar en un periodo mayor a 12 meses (de aplicar). Estos beneficios son determinados considerando: tres meses de remuneraciones como indemnización laboral y el veinte y cinco por ciento de la última remuneración percibida por los trabajadores por cada año de servicio, como desahucio.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de empaques, envases, componentes y sistemas de empaque son reconocidos cuando: i) la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; ii) el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y, iii) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### Costos y gastos

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

### Impuestos

#### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas del impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2014	2013
	( U.S. dólares)	
Clientes	585,524	664,688
Documentos por cobrar	22,819	83,610
Empleados	4,312	5,896
Anticipos proveedores	39,232	-
Otros	114,040	864,069
Provisión incobrables	(29,569)	(29,569)
Deterioro de cartera	(26,023)	(17,273)
<b>Total</b>	<b>710,335</b>	<b>1,571,421</b>

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

#### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan producto terminado disponible para la venta.

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos terminados. El inventario en tránsito está valuado al costo según factura.

#### 6. Activos fijos

Al 31 de diciembre un detalle de activos fijos y sus movimientos del año son como sigue:

	Dic. 31, 2012	Adiciones	Ventas/ bajas	Dic. 31, 2013	Adiciones	Ventas/ bajas	Dic. 31, 2014
Terrenos	-	-	-	-	407,170	-	407,170
Edificios	-	-	-	-	115,830	-	115,830
Equipo de oficina	3,139	3,125	-	6,264	-	(3,125)	3,139
Muebles y enseres	7,572	-	-	7,572	3,125	-	10,697
Equipo de computo	3,415	3,771	-	7,186	-	-	7,187
Maquinaria y equipos	11,585	3,510	(11,585)	3,510	-	-	3,510
Vehiculos	65,57	101,548	-29,834	137,284	-	-	137,284
Subtotal costo	91,281	111,954	-41,419	161,816	523,090	(3,125)	684,816
Depreciación acumulada	-22,334	-17,003	14,287	(25,051)	(34,141)	-	(59,192)
<b>Total</b>	<b>68,947</b>	<b>94,95</b>	<b>-27,132</b>	<b>136,764</b>	<b>519,586</b>	<b>(3,125)</b>	<b>625,624</b>

#### 7. Otros Activos

Al 31 de diciembre un detalle de otros activos es como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Garantías entregadas	9,700	7,600
Seguros pagados por anticipado	6,551	5,302
<b>Total</b>	<b>16,251</b>	<b>12,902</b>

---

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### 8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan principalmente, obligaciones corrientes para capital de trabajo con plazos de hasta 150 días, y tasas promedio de 9.35% anual.

### 9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre cuentas por pagar se desglosa de la siguiente manera:

	2014	2013
	<u>(US Dólares)</u>	
Proveedores	1,003,788	673,004
Gastos acumulados por pagar	85,548	128,061
Dividendos por pagar	35,253	15,907
Relacionadas	-	370,731
Anticipos de clientes	-	1,108,466
Varios	132,812	80,119
<b>Total</b>	<u>1,257,401</u>	<u>2,376,288</u>

Proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios de locales y del exterior, con vencimientos promedios a 30 días, no devengan intereses.

Provisiones representan gastos por servicios devengados, no facturados por proveedores.

Al 31 de diciembre de 2013, anticipos de clientes representan anticipo del contrato suscrito con el MAGAP, para la provisión de fundas de polietileno.

### 10. Impuestos

#### Activos y pasivos del año corriente:

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

**COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.**

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

**10. Impuestos (cont.)**

	2014	2013
	( U.S. Dólares )	
<b>Activos:</b>		
Crédito tributario IVA	70,535	39,570
Retención IVA clientes	-	19,511
Crédito tributario fuente	6,311	45,119
<b>Total</b>	<b>76,846</b>	<b>104,200</b>
<b>Pasivos:</b>		
Retenciones en la fuente sobre compras	5,694	4,437
<b>Total</b>	<b>5,694</b>	<b>4,437</b>

**11. Cuentas por pagar a largo plazo**

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar a largo plazo incluye:

	2014	2013
	( U.S. Dólares )	
<b>Obligaciones bancarias:</b>		
Banco Pichincha Cap. Trabajo, interés 11,20% a 36 Meses Plazo	14,283	21,448
Banco Pichincha Cartera Amerafin, interés 10,19% a 36 meses plazo	32,910	47,800
Provisiones para jubilación y desahucio	10,686	10,148
Cuentas por pagar relacionadas	523,000	-
Varios	3,326	1,971
<b>Total</b>	<b>584,205</b>	<b>81,367</b>

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### 12. Impuesto a la renta de la Compañía

#### Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 22% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	54,525	54.394
(-) 15% participación de trabajadores	(8,179)	(8.159)
(+) Gastos no deducibles de operación	226,080	65.034
Utilidad (pérdida) gravable	272,426	111.269
22% impuesto a la renta	59,934	24.479
(-) Retenciones del período	(45,604)	(45.119)
(-) Retenciones años anteriores	(20,640)	-
Saldo a favor Compañía	(6,310)	(20,640)

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

#### 12. Impuesto a la renta de la Compañía (cont.)

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2010) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

#### 13. Patrimonio

**Capital social.**- El capital social de la Compañía es de US\$ 100,000.00 dividido en igual número de acciones de valor unitario US\$ 1.00

**Reserva legal.**- Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas.

#### 14. Costos y gastos por su naturaleza

Un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros administración y ventas, es como sigue:

	2014	2013
	( U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,516,600	2.687.855
Sueldos y salarios	250,033	372.430
Comisiones	19,559	21.097
Honorarios profesionales y dietas	126,113	75.031
Mantenimiento y reparaciones	15,976	14.680
Promoción y publicidad	29,654	5.666
Suministros y materiales	18,390	35.844
Provisión cuentas incobrables	8,749	5.931
Gastos de viaje, movilización, alimentación	14,634	53.841
Depreciación de propiedades, planta y equipo	34,141	17.003
Pagos por otros servicios	1,020,718	440.141
<b>Total</b>	<b>5,054,567</b>	<b>3.729.519</b>

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### 15. Política de gestión de riesgos.

Las actividades de la compañía COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A. están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

#### Factores de riesgo.

La Gerencia General y la Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez.

Dicha metodología se administra en base a una serie de procedimientos, normativas y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La exposición de riesgo de la Compañía y el impacto de los instrumentos financieros de la Compañía están resumidos a continuación:

#### Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo asociado con la inhabilidad de la contra parte para cumplir con las obligaciones de pago. El riesgo de crédito está principalmente atribuido al efectivo y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar. La Gerencia cree que el riesgo de concentración de crédito con respecto a los instrumentos financieros incluidos en efectivo e importes pendientes de cobro es remoto.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía no cuenta con los recursos para cumplir sus obligaciones a su vencimiento. La Compañía administra este riesgo con un seguimiento permanente de los presupuestos de efectivo y gestión de los recursos para asegurar que tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones. Todos los pasivos financieros con vencimiento menor de un año son clasificados como corrientes, al igual que la parte corriente de los pasivos a largo plazo.

## COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRÚ FULLPACKING S. A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

- Riesgo mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida que puede surgir de cambios en factores de mercado como tasas de intereses, cambios de divisas, y precios, materia prima y de los precios de las acciones. Estas fluctuaciones pueden ser significativas.

La Compañía está expuesta a riesgo de intereses a la extensión que el efectivo y los equivalentes de efectivo presentan tasas flotantes de intereses. El riesgo de interés en efectivo y equivalentes en efectivo y en las obligaciones de la Compañía no son considerados significativos.

- Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

### 16. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 fecha de emisión de los estados financieros, 24 de abril 2015, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

---