



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes que se hubieran requerido efectuarlos como necesarios, para aplicar procedimientos de Auditoria por lo expresado en el párrafo 3, Los Estados Financieros referidos presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía **PAPELMERSA S.A.** Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad establecidos en las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

Atentamente:

Econ. Luís Rojas Guano

Registro No.: SC-RNAE-416

Registro CPA No. 4558

INFORME DE AUDITORIA 2014
PAPELMERSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)



ASECONTRIGOLD S.A.
Aseorías

PAPELMERSA S.A.			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
ACTIVOS			1.791.507,89
ACTIVO CORRIENTE			1.210.496,98
CAJA - BANCOS	76.340,14		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	360.292,48		
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	(3.532,23)		
CREDITO TRIBUTARIO I/R ISD AÑOS ANTERIORES	101.505,48		
CREDITO TRIBUTARIO I/R ISD	123.709,59		
CREDITO TRIBUTARIO IVA	34.680,40		
CREDITO TRIBUTARIO I/R AÑOS ANTERIORES	82.976,99		
CREDITO TRIBUTARIO I/R	42.514,61		
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	167.426,51		
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	17.427,12		
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	22.141,18		
MERCADERIA EN TRANSITO	30.711,36		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	154.303,35		
ACTIVO FIJO			581.010,91
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	438.892,91		
MUEBLES Y ENSERES	1.690,45		
VEHICULOS	199.572,50		
EQUIPOS DE COMPUTACION	19.112,65		
(-) DEP. ACUMULADA	(78.257,60)		
PASIVO + PATRIMONIO			1.791.507,89
PASIVO CORRIENTE			828.726,19
PROVEEDORES LOCALES	141.605,79		
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	431.647,66		
ANTICIPOS CLIENTES	27.697,55		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35.550,40		
PRESTAMOS BANCARIOS	34.560,17		
UTILIDADES EMPLEADOS	21.594,33		
IESS POR PAGAR	7.975,80		
I/R DEL EJERCICIO	48.036,68		
BENEFICIOS A EMPLEADOS	36.536,00		
OBLIGACIONES CORRIENTES	43.521,81		
PASIVO NO CORRIENTE			831.738,48
PROVEEDORES LOCALES	810.107,23		
PROVISION JUBILACION PATRONAL	19.566,71		
PROVISION DESAHUCIO	2.064,54		
PATRIMONIO			131.043,22
CAPITAL	800,00		
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-		
RESERVA LEGAL	-		
RESERVA FACULTATIVA	-		
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	55.912,01		
RESULTADO DEL EJERCICIO	74.331,21		
ECON. JUAN MERINO DONOSO		CPA. DORA OLMOS	
GERENTE GENERAL		CONTADOR GENERAL	

INFORME DE AUDITORIA 2014
PAPELMERSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)



ASECONTRIGOLD S.A.
Aseorías

PAPELMERSA S.A.			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
VENTAS NETAS			4.648.751,55
Ventas 12%		4.399.249,48	
Ventas 0%		188.319,21	
Otras Rentas		61.182,86	
COSTO DE VENTA			3.228.818,80
Inventario Inicial Materia Prima	115.212,85		
Compras Locales Materia Prima	871.177,49		
Importaciones de Materia Prima	2.446.187,16		
(-) Inventario Final Materia Prima	(167.426,51)		
(-) Inventario Final Productos en Proceso	(17.427,12)		
Inventario Inicial de Productos Terminado	3.236,11		
(-) Inventario Final Productos Terminados	(22.141,18)		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			1.419.932,75
GASTOS ADMINISTRATIVOS			1.235.159,53
Gastos de Sueldos		580.087,87	
Sueldos	395.250,98		
Beneficios Sociales	65.088,65		
Aporte Patronal y Fondos de Reserva	67.782,76		
Honorarios Profesionales	51.965,48		
Servicios Basicos		176.836,72	
Servicios Publicos	28.148,47		
Otros Servicios	88.688,25		
Arrendamientos	60.000,00		
Gastos de Oficina		296.143,81	
Suministros de Oficina	55.796,42		
Combustibles y Aceites	10.235,11		
Mantenimiento y Reparaciones	167.714,76		
Depreciacion Maquinarias	62.397,52		
Otras Amortizaciones			
Otros Servicios		182.091,13	
Promocion y Publicidad	500,00		
Transporte	83.643,83		
Comisiones	49.055,85		
Seguros	11.355,01		
Impuestos	8.957,76		
Gastos de Viaje	28.578,68		
GASTOS FINANCIEROS			40.811,00
Intereses Bancarios	40.811,00		
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES 15% PT			143.962,22
PARTICIPACION TRABAJADORES 15%			21.594,33
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	262,09		218.348,55
IMPUESTO A LA RENTA	8.927,96		48.036,68
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	7.166,03		74.331,21
Retenciones 2014	18.595,01		350.706,67
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	34.951,08		(302.669,99)
ECON. JUAN MERINO DONOSO		CPA. DORA OLMOS	
GERENTE GENERAL		CONTADOR GENERAL	



1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 21 de Enero del 2013, siendo su objeto social dedicarse a la Venta al Por Mayor y Menor de Bobinas de Papel.

La Compañía desarrollará sus operaciones fundamentalmente en los Productos de Papel para ofrecer a sus clientes, variedad de opciones y calidad.

Los Accionistas son el Econ. Juan Fredy Merino Donoso y la Srta. Daniella Michelle Merino del Salto.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF, y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de PAPELMERSA S.A. Constituyen los Estados Financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



2.2. Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4. Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La compañía se encuentra en incremento de sus ventas, y a su vez sus activos fijos tienen un leve incremento en el 2014.

a) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos, las filiales de la compañía son quienes han aportado al proyecto para su viabilidad.

INFORME DE AUDITORIA 2014
PAPELMERSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)



ASECONTRIGOLD S.A.
Asesorías

- (ii) Proveedores del Exterior: Las compras de productos para la Distribución y venta local.

2.5. Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, con el porcentaje de depreciación de acuerdo a las normas contables y leyes tributarias. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Detalle de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

ACTIVO FIJO		581.010,91
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	438.892,91	
MUEBLES Y ENSERES	1.690,45	
VEHICULOS	199.572,50	
EQUIPOS DE COMPUTACION	19.112,65	
(-) DEP. ACUMULADA	<u>(78.257,60)</u>	

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para

Su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.



2.6. Activo Contingente

La empresa no posee ningún activo Contingente de importancia para ser reflejado en el balance y en el Informe.

2.7. Cuentas y Documentos por Pagar -

El Detalle de los Pasivos Corrientes es el siguiente:

<u>PASIVO CORRIENTE</u>		828.726,19
PROVEEDORES LOCALES	141.605,79	
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	431.647,66	
ANTICIPOS CLIENTES	27.697,55	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35.550,40	
PRESTAMOS BANCARIOS	34.560,17	
UTILIDADES EMPLEADOS	21.594,33	
IESS POR PAGAR	7.975,80	
I/R DEL EJERCICIO	48.036,68	
BENEFICIOS A EMPLEADOS	36.536,00	
OBLIGACIONES CORRIENTES	<u>43.521,81</u>	

La empresa cuenta con un préstamo bancario con un plazo de 3 años el mismo que parte del primer año consta como Pasivo Corriente y el saldo consta como Pasivo No Corriente.

2 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.



4 ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

- a) **Riesgo de crédito:** La empresa goza de un buen estado crediticio razón por la cual en el 2014 fue objeto de un crédito para ampliar sus operaciones.
- b) **Riesgo de liquidez:** La empresa posee una sana liquidez sin afectar así sus operaciones y poder así cumplir con sus obligaciones corrientes.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo “préstamos corrientes y no corrientes”, cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del Efectivo de la empresa se encuentra distribuido en algunos bancos como:

Banco del Pichincha
Banco Bolivariano

Y los equivalentes de Efectivo están divididos en los siguientes rubros:

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	360.292,48
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	(3.532,23)
CREDITO TRIBUTARIO I/R ISD	123.709,59
CREDITO TRIBUTARIO IVA	34.680,40

INFORME DE AUDITORIA 2014
PAPELMERSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)



ASECONTRIGOLD S.A.
Aseorías

CREDITO TRIBUTARIO I/R AÑOS ANTERIORES	82.976,99
CREDITO TRIBUTARIO I/R	77.454,86
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	167.426,51
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	17.427,12
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	22.141,18
MERCADERIA EN TRANSITO	30.711,36
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>154.303,35</u>

6 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es de USD \$ 800,00 dólares norteamericanos con valor de acción de un dólar cada una nominativa y de igual valor. La empresa posee Utilidad Acumulada por USD \$ 55.912,01

7 UTILIDAD

La empresa en el 2014 obtuvo una Utilidad de USD \$ 143.962.22 obteniendo así una Participación de Utilidad a Trabajadores por USD \$ 21.594.33 y un Impuesto a la Renta de USD \$ 48.036.68