

**COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS
COPROMAR C. LTDA.**

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la



propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYME).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

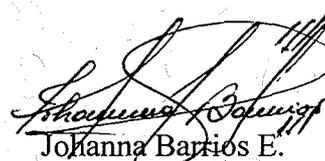
Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Mayo 21, 2013

Guayaquil, Ecuador

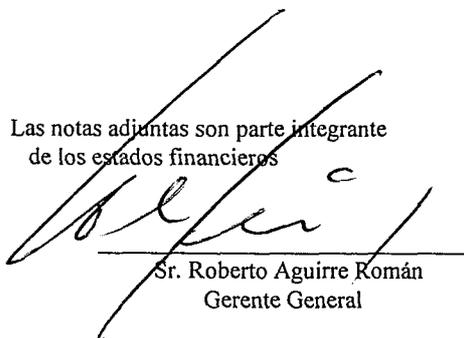

Johanna Barrios E.
Socia

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>01-01-2011</u>
<u>Activos</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 68.659	19.514	10.397
Cuentas por cobrar clientes y otras	7	457.568	353.813	251.074
Inventarios	8	698.289	492.985	481.740
Gastos pagados por anticipado		0	2.260	2.254
Total activo corriente		<u>1.224.516</u>	<u>868.572</u>	<u>745.465</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	9	44.742	50.896	47.857
Cuentas por cobrar largo plazo	10	<u>191.489</u>	<u>193.779</u>	<u>187.179</u>
Total activo no corriente		<u>236.231</u>	<u>244.675</u>	<u>235.036</u>
Total Activos		<u>US\$ 1.460.747</u>	<u>1.113.247</u>	<u>980.501</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	11	US\$ 362.452	255.119	244.368
Impuesto a la renta por pagar	16	10.747	0	0
Gastos acumulados por pagar	12	<u>76.190</u>	<u>49.630</u>	<u>24.658</u>
Total pasivo corriente		<u>449.389</u>	<u>304.749</u>	<u>269.026</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Accionistas	5	0	528	528
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>284.998</u>	<u>280.449</u>	<u>0</u>
Total pasivo no corriente		<u>284.998</u>	<u>280.977</u>	<u>528</u>
Total pasivos		<u>734.387</u>	<u>585.726</u>	<u>269.554</u>
PATRIMONIO				
Capital social	18	192.762	192.762	192.762
Reserva legal	21	56.292	46.422	46.422
Reserva facultativa		45.695	45.695	45.695
Reserva de capital	20	171.893	171.893	171.893
Reserva por valuación	19	22.920	22.920	22.920
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	3	-292.639	-307.654	-25.790
Utilidades acumuladas	19	<u>529.437</u>	<u>355.483</u>	<u>257.045</u>
Total patrimonio		<u>726.360</u>	<u>527.521</u>	<u>710.947</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>US\$ 1.460.747</u>	<u>1.113.247</u>	<u>980.501</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General



Sr. Francisco Meza
Contador General

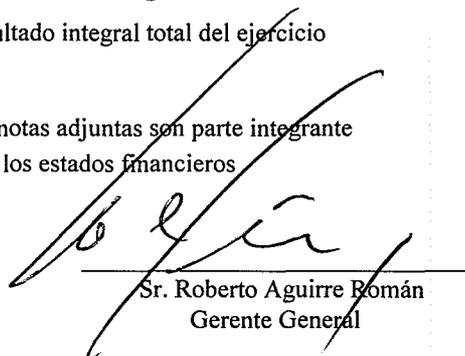
COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

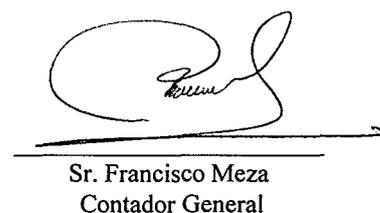
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Ventas netas	14	US\$ 2.299.094	1.876.645
Costo de ventas		<u>1.592.924</u>	<u>1.675.960</u>
Utilidad bruta		706.170	200.685
Gastos de operación:			
Gastos de administración	15	<u>411.611</u>	<u>362.547</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		294.559	-161.862
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos		<u>1.831</u>	<u>34.245</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		296.390	-127.617
Participación de trabajadores sobre las utilidades	12	<u>44.458</u>	<u>23.137</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		251.932	-150.754
Impuesto a la renta	16	<u>68.108</u>	<u>32.413</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		183.824	-183.167
Otro resultado integral		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ 183.824</u>	<u>-183.167</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General


Sr. Francisco Meza
Contador General

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.

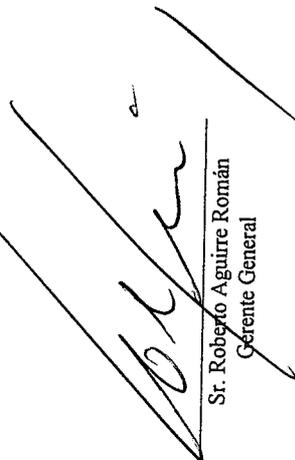
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva valuación	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	192.762	46.422	45.695	171.893	22.920	0	257.045	736.737
Aplicación NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	-25.790	0	-25.790
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2011	192.762	46.422	45.695	171.893	22.920	-25.790	257.045	710.947
Ajuste de años anteriores	0	0	0	0	0	0	-259	-259
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	0	-281.864	98.697	-183.167
Saldo al 31 de diciembre del 2011	192.762	46.422	45.695	171.893	22.920	-307.654	355.483	527.521
Transferencia a reserva legal	0	9.870	0	0	0	0	-9.870	0
Reversión de obligaciones por beneficios definidos	0	0	0	0	0	15.015	0	15.015
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	0	0	183.824	183.824
Saldo al 31 de diciembre del 2012	192.762	56.292	45.695	171.893	22.920	-292.639	529.437	726.360

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General



Sr. Francisco Meza
Contador General

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.298.530	1.876.136
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.070.024	-1.737.220
Impuesto a la renta, pagado	-22.975	-18.684
Otros, neto	1.303	843
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>206.834</u>	<u>121.075</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión-		
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos	-1.885	-10.130
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Entregado neto a partes relacionadas	-155.804	-101.828
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>49.145</u>	<u>9.117</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	19.514	10.397
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>US\$ 68.659</u></u>	<u><u>19.514</u></u>

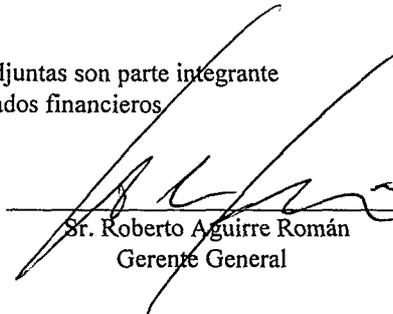
P A S A N

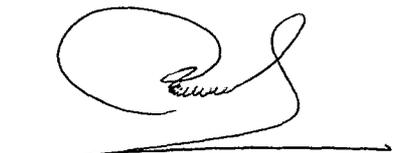
COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

<u>Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 183.824	-183.167
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	8.039	7.091
Provisión para cuentas incobrables	8	1.431
Provisión por obligaciones por beneficios definidos	19.564	280.449
Ajuste de retenciones no utilizadas	19.875	0
Ajuste de pasivos	-528	0
Total partidas conciliatorias	<u>46.958</u>	<u>288.971</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	39.745	-3.357
Aumento en inventarios	-205.304	-11.245
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	2.260	-6
Aumento en cuentas por pagar	102.044	3.858
Aumento en impuesto a la renta por pagar	10.747	0
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>26.560</u>	<u>26.021</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-23.948</u>	<u>15.271</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 206.834</u>	<u>121.075</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General


Sr. Francisco Meza
Contador General

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2012 y 2011
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA., se constituyó en Guayaquil, el 7 de diciembre de 1981; e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de abril de 1982. Su actividad principal consiste en la industria de las artes gráficas, desarrollando de manera especial, las actividades de tipografías, litografía, fotograbado, fotolitografía, offset o cualquier medio existente relacionado con la impresión. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 38 y 35 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Mediante resolución N° GGN-GAJ-DTA-RE-00802 del 21 de mayo del 2009, el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (S.E.N.A.E) autoriza el funcionamiento como Depósito Industrial a favor de la compañía **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.**, por el período de cinco años.

2.- Políticas contables significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la NIIF para las PYMES.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para las PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de abril del 2011 y 23 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES, vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Instalaciones, maquinarias y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de instalaciones, maquinarias y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones industriales	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas	5	20%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

- Retiro o venta de instalaciones, maquinarias y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) 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 - El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias

deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

g) Beneficios a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

i) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran 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 período más cercano en el que se conocen.

j) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta a sus compañías relacionadas es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

k) Pasivos financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para proveedores locales y de 90 días para proveedores del exterior.
- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.
- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3.- Adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 reemplazada por la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía adopta la NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía 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 la NIIF para las PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a la NIIF para las PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de la NIIF para las 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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunos cumplimientos obligatorios y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

Mediante actas de Junta General Extraordinaria de Socios celebradas el 29 de noviembre del 2011 y 22 de marzo del 2012 se aprobaron los ajustes de aplicación a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3.1 Cumplimientos a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La Sección 10 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF para las PYMES.

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Beneficios a los empleados - Según la Sección 28 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a la NIIF para las PYMES. No obstante, la exención de la Sección 35 de la NIIF para las PYMES permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a la NIIF para las PYMES, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a la NIIF para las PYMES.

3.3 Conciliación entre la NIIF para las PYMES y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.:**

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (año de transición).

	US\$	
	<u>31-12-2011</u>	<u>01-01-2011</u>
Patrimonio según NEC	835.175	736.737
Ajustes NIIF para las PYMES:		
Provisión para cuentas incobrables	-27.205	-25.790
Provisión para obligación por beneficios definidos	-280.449	0
Total ajustes NIIF	<u>-307.654</u>	<u>-25.790</u>
Patrimonio según NIIF para las PYMES	<u><u>527.521</u></u>	<u><u>710.947</u></u>

3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 1 de enero del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	01-01-11 NEC	Reclasif.	Efecto de transición NIIF	01-01-11 NIIF PYMES
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 10.397			10.397
Cuentas por cobrar:				
Clientes	27.677			27.677
Relacionadas	135.047			135.047
Préstamos a empleados	39.103	-5.079		34.024
Impuesto a la renta pagado en exceso	67.990			67.990
Impuestos por cobrar	7.508			7.508
Otras cuentas por cobrar	5.387			5.387
Total cuentas por cobrar	282.712	-5.079	0	277.633
Menos provisión para cuentas incobrables	769		25.790	26.559
Cuentas por cobrar, neto	281.943	-5.079	-25.790	251.074
Inventarios:				
Materia prima	359.509			359.509
Productos en proceso	44.793			44.793
Materiales y repuestos	62.861			62.861
Bodega en tránsito	6.812			6.812
Importaciones en tránsito	7.765			7.765
Total inventarios	481.740	0	0	481.740
Gastos pagados por anticipado	2.254			2.254
Total activo corriente	776.334	-5.079	-25.790	745.465
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, maquinarias y equipos	529.576			529.576
Menos depreciación acumulada	481.719			481.719
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	47.857	0	0	47.857
Cuentas por cobrar largo plazo	182.100	5.079		187.179
Total activo no corriente	229.957	5.079	0	235.036
Total Activos	US\$ 1.006.291	0	-25.790	980.501
Pasivos y Patrimonio				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US\$ 134.712			134.712
Compañías relacionadas	33.780			33.780
Impuestos por pagar	20.836			20.836
Otras	55.040			55.040
Total cuentas por pagar	244.368	0	0	244.368
Gastos acumulados por pagar	24.658			24.658
Total pasivo corriente	269.026	0	0	269.026
PASIVOS NO CORRIENTES-				
Accionistas	528			528
Total pasivos	269.554	0	0	269.554
PATRIMONIO				
Capital social	192.762			192.762
Reserva legal	46.422			46.422
Reserva facultativa	45.695			45.695
Reserva de capital	171.893			171.893
Reserva por valuación	22.920			22.920
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	0		-25.790	-25.790
Utilidades acumuladas	257.045			257.045
Total patrimonio	736.737	0	-25.790	710.947
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 1.006.291	0	-25.790	980.501

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-11 NEC	Reclasif.	Efecto de transición NIIF	31-12-11 NIIF PYMES
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 19.514			19.514
Cuentas por cobrar:				
Clientes	28.186			28.186
Relacionadas	242.460			242.460
Préstamos a empleados	49.173	-11.679		37.494
Impuesto a la renta pagado en exceso	34.386			34.386
Impuestos por cobrar	11.888			11.888
Otras cuentas por cobrar	27.389			27.389
Total cuentas por cobrar	393.482	-11.679	0	381.803
Menos provisión para cuentas incobrables	785		27.205	27.990
Cuentas por cobrar, neto	392.697	-11.679	-27.205	353.813
Inventarios:				
Materia prima	329.834			329.834
Productos en proceso	35.777			35.777
Materiales y repuestos	51.499			51.499
Importaciones en tránsito	75.875			75.875
Total inventarios	492.985	0	0	492.985
Gastos pagados por anticipado	2.260			2.260
Total activo corriente	907.456	-11.679	-27.205	868.572
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, maquinarias y equipos	539.706			539.706
Menos depreciación acumulada	488.810			488.810
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	50.896	0	0	50.896
Cuentas por cobrar largo plazo	182.100	11.679		193.779
Total activo no corriente	232.996	11.679	0	244.675
Total Activos	US\$ 1.140.452	0	-27.205	1.113.247
Pasivos y Patrimonio				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US\$ 189.686			189.686
Compañías relacionadas	39.365			39.365
Impuestos por pagar	13.889			13.889
Otras	12.179			12.179
Total cuentas por pagar	255.119	0	0	255.119
Gastos acumulados por pagar	49.630			49.630
Total pasivo corriente	304.749	0	0	304.749
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Accionistas	528			528
Obligación por beneficios definidos	0		280.449	280.449
Total pasivo no corriente	528	0	280.449	280.977
Total pasivos	305.277	0	280.449	585.726
PATRIMONIO				
Capital social	192.762			192.762
Reserva legal	46.422			46.422
Reserva facultativa	45.695			45.695
Reserva de capital	171.893			171.893
Reserva por valuación	22.920			22.920
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	0		-307.654	-307.654
Utilidades acumuladas	355.483			355.483
Total patrimonio	835.175	0	-307.654	527.521
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 1.140.452	0	-27.205	1.113.247

3.3.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Estado del Resultado Integral
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-11 NEC	Efecto de transición NIIF	31-12-11 NIIF PYMES
Ventas netas	US\$ 1.876.645		1.876.645
Costo de ventas	1.395.511	280.449	1.675.960
Utilidad bruta	481.134	-280.449	200.685
Gastos de operación:			
Gastos de ventas y administración	361.132	1.415	362.547
Utilidad (Pérdida) operacional	120.002	-281.864	-161.862
Otros ingresos (egresos), neto	34.245		34.245
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	154.247	-281.864	-127.617
Participación de trabajadores sobre las utilidades	23.137		23.137
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	131.110	-281.864	-150.754
Impuesto a la renta	32.413		32.413
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	98.697	-281.864	-183.167
Otro resultado integral	0		0
Resultado integral total del ejercicio	US\$ 98.697	-281.864	-183.167

Explicación resumida de los ajustes por conversión a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES):

- (1) **Reclasificaciones:** La adopción de la NIIF para las PYMES ha requerido reclasificaciones a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones más importante al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, corresponden a la porción corriente de cuentas por cobrar a empleados por un monto de US\$6.000 y US\$5.079, respectivamente.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según la NIIF para las PYMES, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por beneficios definidos por US\$280.449, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF por los referidos importes.

- (3) **Reconocimiento de provisión para cuentas incobrables:** Según la NIIF para las PYMES la determinación de la provisión para cuentas incobrables se establecerá en función a un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció el 1% de provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión para cuentas incobrables por US\$25.790 y US\$1.415 respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES en los referidos importes.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** La NIIF para las PYMES requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. La Gerencia decidió no registrar el efecto de los impuestos diferidos en el caso aplicable, por existir una contraposición con las disposiciones tributarias.

4.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la NIIF para las 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- El 98,96% en el 2012 y 98,61% en el 2011 del total de las ventas, fueron a compañías relacionadas.
- Usa parte de las instalaciones de su relacionada Inmobiliaria Juedro, S. A., para el funcionamiento de la planta, el canon mensual de arrendamiento durante los años 2012 y 2011 fue de US\$500; el valor que afectó a resultados durante los años 2012 y 2011 ascienden a US\$6.000.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2012 y 2011, fueron:

	<u>US\$</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	2.275.253	1.850.468
 <u>Costos/gastos</u>		
Alquiler de instalaciones	6.000	6.000

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de saldos por cobrar y por pagar a corto y a largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
<u>Cuentas por cobrar corto plazo:</u>		
Negocios Industriales Real NIRSA S. A.	404.638	242.018
Camarones, y Langostinos del Mar Calademar S. A.	99	99
Real Vegetales Generales Realveg S. A.	1.038	279
Compañía Agrícola Ganadera C. Ltda.	68	64
Total	<u>405.843</u>	<u>242.460</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo:</u>		
<u>Accionistas</u>		
Eduardo Aguirre Román	60.696	60.696
Julio Aguirre Román	60.696	60.696
Interpacific Brokerage Inc.	60.708	60.708
Total	<u>182.100</u>	<u>182.100</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo:</u>		
Inmobiliaria Juedro S. A.	44.654	38.910
Negocios Industriales Real NIRSA S. A.	0	455
Total	<u>44.654</u>	<u>39.365</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo:</u>		
Accionistas	<u>0</u>	<u>528</u>

La cuenta por cobrar a largo plazo corresponde a la venta de acciones de compañía relacionada Negocios Industriales Real NIRSA S. A.

La cuenta por pagar a Inmobiliaria Juedro S. A. corresponde a gastos de alquiler por US\$44.654 en el 2012 y por US\$38.910 en el 2011 por el uso de las instalaciones de su compañía relacionada.

6.- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en bancos. Un detalle es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2012	2011
Bancos locales	<u>68.659</u>	<u>19.514</u>

7.- **Cuentas por cobrar - clientes y otras**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cientes</u>			
Cientes		28.747	28.186
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>27.995</u>	<u>27.990</u>
Cuentas por cobrar, neto		752	196
<u>Otras</u>			
Relacionadas	5	405.843	242.460
Préstamos a empleados	10	37.354	37.494
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	0	34.386
Impuestos por cobrar		11.398	11.888
Otras		<u>2.221</u>	<u>27.389</u>
		<u>456.816</u>	<u>353.617</u>
Total cuentas por cobrar clientes y otras		<u><u>457.568</u></u>	<u><u>353.813</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	101	424
De 31 a 60 días	296	93
De 61 a 90 días	20	34
Mayores a 91 días	<u>28.330</u>	<u>27.635</u>
Total vencidos	<u><u>28.747</u></u>	<u><u>28.186</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-2012</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>27.990</u>	<u>8</u>	<u>-3</u>	<u>27.995</u>

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al</u>		<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>NIF</u>	<u>31-12-2011</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>26.559</u>	<u>16</u>	<u>1.415</u>	<u>27.990</u>

8.- **Inventarios**

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Materia prima	557.536	329.834
Productos en proceso	18.849	35.777
Materiales y repuestos	59.169	51.499
Bodega en tránsito	14.228	0
Importaciones en tránsito	48.507	75.875
Total inventarios	698.289	492.985

9.- Instalaciones, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
Costo:			
Maquinarias y equipos	464.607	0	464.607
Instalaciones industriales	30.488	544	31.032
Muebles y enseres	11.933	402	12.335
Herramientas	8.346	0	8.346
Equipos de computación	23.613	939	24.552
Vehículos	719	0	719
Total costo	539.706	1.885	541.591
Depreciación acumulada	488.810	8.039	496.849
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	50.896		44.742

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11
Costo:			
Maquinarias y equipos	458.557	6.050	464.607
Instalaciones industriales	30.488	0	30.488
Muebles y enseres	8.693	3.240	11.933
Herramientas	8.346	0	8.346
Equipos de computación	22.773	840	23.613
Vehículos	719	0	719
Total costo	529.576	10.130	539.706
Depreciación acumulada	481.719	7.091	488.810
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	47.857		50.896

El cargo a resultados por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos en el 2012 fue de US\$8.243 y en el 2011 fue US\$7.091.

10.- Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, es el siguiente:

	Notas	US\$	
		2012	2011
<u>Accionistas</u>	5	182.100	182.100
<u>Empleados</u>			
Vencimientos hasta el 2014		46.743	49.173
Menos: Vencimiento corriente	7	37.354	37.494
Total cuentas por cobrar a largo plazo empleados menos vencimiento corriente		9.389	11.679
		<u>191.489</u>	<u>193.779</u>

La Compañía otorga préstamos a sus empleados con una tasa de interés del 6% anual, tanto a corto plazo como a largo plazo.

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo de empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Años	US\$	
	2012	2011
2012	0	37.494
2013	37.354	8.822
2014	9.389	2.857
Total	<u>46.743</u>	<u>49.173</u>

11.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo conforman las siguientes cuentas:

	Notas	US\$	
		2012	2011
<u>Proveedores</u>			
Exterior		225.077	139.213
Materia prima		17.671	15.311
Servicios		7.172	5.627
Suministros y materiales		15.258	26.575
Transporte		891	1.103
Documentos por pagar		1.657	1.857
Entidades públicas		22	0
Total		<u>267.748</u>	<u>189.686</u>
<u>Otras</u>			
Compañías relacionadas	5	44.654	39.365
Impuestos por pagar		20.347	13.889
Varias		29.703	12.179
Total		<u>94.704</u>	<u>65.433</u>
Total cuentas por pagar		<u>362.452</u>	<u>255.119</u>

Proveedores del exterior corresponden a pagos pendientes por importaciones de materia prima.

12.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

	USS			Saldo al 31-12-2012
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	1.731	44.092	-42.195	3.628
Décimo cuarto sueldo	5.027	12.986	-10.226	7.787
Vacaciones	16.863	23.433	-23.690	16.606
Fondo de reserva	2.872	41.730	-40.891	3.711
Participación de trabajadores	23.137	44.458	-23.137	44.458
Total	49.630	166.699	-140.139	76.190

	USS				Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Ajuste	
Décimo tercer sueldo	1.761	37.360	-37.390	0	1.731
Décimo cuarto sueldo	5.229	9.192	-9.394	0	5.027
Vacaciones	11.578	23.807	-18.522	0	16.863
Fondo de reserva	3.734	37.760	-37.573	-1.049	2.872
Participación de trabajadores	2.356	23.137	-2.356	0	23.137
Total	24.658	131.256	-105.235	-1.049	49.630

13.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	USS			Saldo al 31-dic-12
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Reversión de provisión	
Jubilación patronal	199.129	18.816	-10.845	207.100
Bonificación por desahucio	81.320	748	-4.170	77.898
	280.449	19.564	-15.015	284.998

	USS		Saldo al 31-dic-11
	Saldo al 31-dic-10	Ajustes NIIF	
Jubilación patronal	0	199.129	199.129
Bonificación por desahucio	0	81.320	81.320
	0	280.449	280.449

La reversión de la provisión para obligaciones por beneficios definidos corresponde a dos trabajadores que dejaron de laborar en el año 2012.

14.- Ingresos

Por los años 2012 y 2011, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Elaboración de etiquetas	973.963	1.337.918
Impresión de etiquetas	1.265.768	509.043
Elaboración de blocks, hojas, stickers	59.363	29.684
	<u>2.299.094</u>	<u>1.876.645</u>

15.- Gastos de administración

Por los años 2012 y 2011, los gastos de administración, se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos y beneficios	291.297	281.312
Materiales y suministros	5.857	3.937
Alquiler departamentos	28.696	28.696
Seguridad	8.875	9.016
Honorarios profesionales	8.091	9.219
Servicios	7.750	7.217
Mantenimiento y reparaciones	5.974	3.275
Depreciación	801	355
Provisión cuentas incobrables	8	1.431
Impuestos	92.149	15.656
Seguros	4.265	2.433
	<u>453.763</u>	<u>362.547</u>

16.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta será del 22% a partir del año 2013.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	251.932	131.109
Más:		
Gastos no deducibles	52.860	34.046
Menos:		
Amortización de pérdidas	0	-29.540
Deducción por incremento neto de empleados	-3.000	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-5.670	-562
Base para impuesto a la renta	296.122	135.053
Impuesto a la renta calculado	68.108	32.413
Anticipo de impuesto a la renta	16.876	15.301
Impuesto a la renta causado (IR calculado>Anticipo)	68.108	32.413

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	34.386	67.990
Retenciones en la fuente del año	22.975	18.684
Reclasificaciones	0	-19.875
Impuesto causado	-68.108	-32.413
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	-10.747	34.386

17.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

18.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está constituido por 4.819.050 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0,04 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuatoriana	80,00	0,04	154.210	3.855.250
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuatoriana	15,00	0,04	28.914	722.850
Interpacific Brokerage Inc.	Panameña	5,00	0,04	9.638	240.950
		<u>100,00</u>		<u>192.762</u>	<u>4.819.050</u>

19.- Utilidades acumuladas**Ajustes de primera adopción**

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Póliza de garantía aduanera

La Compañía mantiene aperturada póliza de garantía aduanera con la Compañía Nacional de Seguros S. A. La Unión por US\$173.000, la misma que presenta como único objetivo garantizar el pago de los derechos arancelarios de mercaderías a ingresar al régimen de depósito industrial, según acuerdo N° 00802. La referida póliza presenta fecha de vencimiento el 5 de octubre del 2013 y fue concedida a 344 días plazo.

23.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

	US\$			
	Libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	68.659	19.514	68.659	19.514
Otras cuentas por cobrar	2.221	27.389	2.221	27.389
Clientes	28.747	28.186	28.747	28.186
Partes relacionadas	405.843	242.460	405.843	242.460
	<u>505.470</u>	<u>317.549</u>	<u>505.470</u>	<u>317.549</u>
Pasivos financieros				
Partes relacionadas	44.654	39.365	44.654	39.365
Proveedores	267.748	189.686	267.748	189.686
Otras cuentas por pagar	29.703	12.179	29.703	12.179
	<u>342.105</u>	<u>241.230</u>	<u>342.105</u>	<u>241.230</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

24.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de su compañía relacionada como cliente, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a su cliente (compañía relacionada). El plazo promedio de cobro fue de 64 días promedio por el ejercicio 2012 y de 47 días promedio por el ejercicio 2011.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de financiamiento de proveedores.

25.- Diferencias entre la declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente.

	<u>US\$</u>
Diferencias en:	
<u>Activo</u>	
Corriente	<u><u>-9.389</u></u>
<u>Pasivo</u>	
Corriente	<u><u>9.389</u></u>
