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 2014

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 2014, 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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 2014, se emite por separado.

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

Johanna Barrios E.
Socia

Abril 10, 2015 (Excepto por la declaración de Impuesto a la Renta)

Guayaquil, Ecuador

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

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

	Notas		31-12-2014	31-12-2013
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US$	136.180	186.759
Cuentas por cobrar clientes y otras	6		98.877	195.960
Inventarios	7		568.614	491.938
Gastos pagados por anticipado			3.062	3.148
Total activo corriente			806.733	877.805
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	8		33.055	28.084
Cuentas por cobrar largo plazo	9		62.953	184.600
Total activo no corriente			96.008	212.684
Total Activos		US$	902.741	1.090.489
Pasivos y Patrimonio				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	10	US$	308.693	140.386
Impuesto a la renta por pagar	15		0	2.108
Gastos acumulados por pagar	11		15.923	27.704
Total pasivo corriente			324.616	170.198
PASIVOS NO CORRIENTES-				
Obligaciones por beneficios definidos	12		465.531	322.173
Total pasivos			790.147	492.371
PATRIMONIO:				
Capital social	17		192.762	192.762
Reserva legal	20		74.674	74.674
Reserva facultativa			45.695	45.695
Reserva de capital	19		0	171.893
Reserva por valuación	18		0	22.920
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF			-292.639	-292.639
Utilidades acumuladas	18		92.102	382.813
Total patrimonio			112.594	598.118
Total Pasivos y Patrimonio		US$	902.741	1.090.489

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General

Ing. 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 2014 y 2013
(Expresado en US$, sin centavos)

	Notas		31-12-2014	31-12-2013
Ventas netas	13	US$	2.028.633	1.816.364
Costo de ventas			2.074.474	1.531.896
Utilidad (Pérdida) bruta			-45.841	284.468
Gastos de operación:				
Gastos de administración	14		427.818	394.417
Pérdida operacional			-473.659	-109.949
Otros ingresos (egresos)-				
Otros ingresos			4.468	1.963
Pérdida antes del impuesto a la renta			-469.191	-107.986
Impuesto a la renta	15		16.333	20.256
Pérdida del ejercicio			-485.524	-128.242
Otro resultado integral			0	0
Resultado integral total del ejercicio		US$	-485.524	-128.242

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General

Ing. 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 2014 y 2013
(Expresado en US$, sin centavos)

	Notas		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012			192.762	56.292	45.695	171.893	22.920	-292.639	529.437	726.360
Transferencia a reserva legal	20		0	18.382	0	0	0	0	-18.382	0
Resultado integral total del ejercicio			0	0	0	0	0	0	-128.242	-128.242
Saldo al 31 de diciembre del 2013			192.762	74.674	45.695	171.893	22.920	-292.639	382.813	598.118
Capitalización de reserva de capital y valuación	18 y 19		0	0	0	-171.893	-22.920	0	194.813	0
Resultado integral total del ejercicio			0	0	0	0	0	0	-485.524	-485.524
Saldo al 31 de diciembre del 2014		US$	192.762	74.674	45.695	0	0	-292.639	92.102	112.594

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General

Ing. 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 2014 y 2013
(Expresado en US$, sin centavos)

Aumento (disminución) en efectivo		31-12-2014	31-12-2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	2.253.390	2.088.924
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-2.346.400	-1.953.054
Impuesto a la renta, pagado		-22.719	-28.895
Otros, neto		4.468	1.963
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación		-111.261	108.938
Flujos de efectivo de las actividades de inversión-			
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos		-10.879	-3.100
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-			
Recibido de partes relacionadas		71.561	12.262
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		-50.579	118.100
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		186.759	68.659
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	136.180	186.759

P A S A N .....

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

V I E N E N .....

Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación		31-12-2014	31-12-2013
Pérdida del ejercicio	US$	-485.524	-128.242
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		5.908	6.956
Provisión para obligaciones por beneficios definidos		143.358	37.175
Ajustes de instalaciones, maquinarias y equipos		0	12.802
Total partidas conciliatorias		149.266	56.933
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		97.608	255.432
(Aumento) Disminución en inventarios		-76.676	206.351
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado		86	-3.148
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo		255	6.889
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		123.894	-228.152
Aumento en anticipos de clientes		93.719	0
Disminución en impuesto a la renta por pagar		-2.108	-8.639
Disminución en gastos acumulados por pagar		-11.781	-48.486
Total cambios en activos y pasivos		224.997	180.247
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US$	-111.261	108.938

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General

Ing. Francisco Meza
Contador General

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2014 y 2013
(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 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 41 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Mediante Resolución N° SENAE-DGN-2014-0255-RE del 2 de abril del 2014, el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (S.E.N.A.E) autoriza el funcionamiento de Instalación Industrial para operar habitualmente bajo el Régimen de Admisión Temporal para el Perfeccionamiento Activo a favor de la compañía COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA., por el plazo de cinco años.

2.- Políticas contables significativas

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (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 2014, 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 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (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.

- 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:

	Años	**Tasas**
Instalaciones industriales	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%

Equipos de computación	3	33,33%
Herramientas	5	20%
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 causado, corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía 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 imponibles. 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 solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía 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. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no había registrado ningún efecto por este concepto.

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 definidos 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, o en la medida que se devengan, 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 2014 y del 2013, 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 una cuenta por cobrar a relacionada u otra cuenta por cobrar o un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, 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.

- Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

k) Pasivos financieros

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 oportunamente 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.

3.- 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.

4.- Transacciones con partes relacionadas

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

- El 99,58% en el 2014 y 99,67% en el 2013 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 2014 y 2013 fue de US$1.500 y US$500, respectivamente; el valor que afectó a resultados durante los años 2014 y 2013 ascienden a US$17.000 y US$6.000, respectivamente.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2014 y 2013, fueron:

	US$	
Ingresos	2014	2013
Ventas netas	2.020.104	1.810.412
Costos/gastos		
Alquiler de instalaciones	17.000	6.000

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de saldos por cobrar y por pagar a corto y a largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	US$	
	2014	2013
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Negocios Industriales Real NIRSA S. A.	0	129.274
Camarones, y Langostinos del Mar Calademar S. A.	62	84
Real Vegetales Generales Realveg S. A.	854	3.918
Corporación Real Corprealsa S. A.	1.238	713
Total	2.154	133.989
Cuentas por cobrar largo plazo:		
Accionistas		
Eduardo Aguirre Román	0	60.696
Julio Aguirre Román	0	60.696
Pacific Seafoods LLC	60.708	60.708
Total	60.708	182.100
Cuentas por pagar corto plazo-		
Inmobiliaria Juedro S. A.	1.434	50.740

La cuenta por pagar a Inmobiliaria Juedro S. A. corresponde a gastos de alquiler por US$1.434 en el 2014 y por US$50.740 en el 2013 por el uso de las instalaciones de su compañía relacionada.

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en bancos. Un detalle es el siguiente:

	US$	
	2014	2013
Bancos locales	136.180	186.759

6.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	Notas	US$ 2014	US$ 2013
Clientes			
Clientes		29.743	28.754
Menos provisión para cuentas incobrables		27.662	27.995
Cuentas por cobrar, neto		2.081	759
Otras			
Relacionadas	4	2.154	133.989
Préstamos a empleados	9	82.542	58.612
Impuesto a la renta pagado en exceso	15	4.278	0
Otras		7.822	2.600
		96.796	195.201
Total cuentas por cobrar clientes y otras		98.877	195.960

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	US$	
	2014	2013
Por vencer	168	0
Vencidos		
De 1 a 30 días	966	159
De 31 a 60 días	125	649
De 61 a 90 días	48	844
Mayores a 90 días	28.436	27.102
Total vencidos	29.575	28.754
Total cuentas por cobrar	29.743	28.754

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	US$		
	Saldo al 31-12-2013	Bajas	Saldo al 31-12-2014
Provisión para cuentas incobrables	27.995	-333	27.662

7.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	US$	
	2014	2013
Materia prima	289.968	376.189
Productos en proceso	16.223	30.650
Materiales y repuestos	94.010	76.617
Bodega en tránsito	91.918	8.482
Importaciones en tránsito	76.495	0
Total inventarios	568.614	491.938

8.- Instalaciones, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US$		
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Saldo al 31-dic-14
Costo:			
Instalaciones industriales	31.032	0	31.032
Maquinarias y equipos	451.805	0	451.805
Muebles y enseres	15.435	10.879	26.314
Equipos de computación	24.552	0	24.552
Herramientas	8.346	0	8.346
Vehículos	719	0	719
Total costo	531.889	10.879	542.768
Depreciación acumulada	503.805	5.908	509.713
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	28.084		33.055

	US$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Ajuste	Saldo al 31-dic-13
Costo:				
Maquinarias y equipos	464.607	0	-12.802	451.805
Instalaciones industriales	31.032	0	0	31.032
Muebles y enseres	12.335	3.100	0	15.435
Herramientas	8.346	0	0	8.346
Equipos de computación	24.552	0	0	24.552
Vehículos	719	0	0	719
Total costo	541.591	3.100	-12.802	531.889
Depreciación acumulada	496.849	6.956	0	503.805
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	44.742			28.084

El cargo a resultados por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos en el 2014 fue de US$5.908 y en el 2013 fue US$6.956.

9.- Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, es el siguiente:

		US$	
	Notas	2014	2013
Accionistas	4	60.708	182.100
Empleados			
Vencimientos hasta el 2016 y 2015		84.787	61.112
Menos: Vencimiento corriente	6	82.542	58.612
Total cuentas por cobrar a largo plazo empleados menos vencimiento corriente		2.245	2.500
		62.953	184.600

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 2014 y 2013, es como sigue:

	US$	
Años	2014	2013
2014	0	58.612
2015	82.542	2.500
2016	2.245	0
Total	84.787	61.112

10.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, lo conforman las siguientes cuentas:

	Nota	US$ 2014	US$ 2013
Proveedores			
Exterior		94.418	43.654
Materia prima		28.618	10.596
Servicios		12.918	5.237
Suministros y materiales		46.437	1.503
Transporte		911	297
Documentos por pagar		529	1.726
Entidades públicas		8.437	13.560
Total		192.268	76.573
Otras			
Anticipos de clientes		93.719	0
Compañías relacionadas	4	1.434	50.740
Varias		21.272	13.073
Total		116.425	63.813
Total cuentas por pagar		308.693	140.386

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

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2014 y 2013 es como sigue:

	US$ Saldo al 31-12-2013	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldo al 31-12-2014
Décimo tercer sueldo	3.537	53.321	-52.831	0	4.027
Décimo cuarto sueldo	8.603	13.664	-14.523	0	7.744
Vacaciones	15.564	34.875	-46.441	0	3.998
Fondo de reserva	0	52.693	-52.678	139	154
Total	27.704	154.553	-166.473	139	15.923

	US$ Saldo al 31-12-2012	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2013
Décimo tercer sueldo	3.628	43.995	-44.086	3.537
Décimo cuarto sueldo	7.787	12.771	-11.955	8.603
Vacaciones	16.606	27.775	-28.817	15.564
Fondo de reserva	3.711	41.620	-45.331	0
Participación de trabajadores	44.458	0	-44.458	0
Total	76.190	126.161	-174.647	27.704

12.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	US$		
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Saldo al 31-dic-14
Jubilación patronal	235.860	102.702	338.562
Bonificación por desahucio	86.313	40.656	126.969
	322.173	143.358	465.531

	US$		
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13
Jubilación patronal	207.100	28.760	235.860
Bonificación por desahucio	77.898	8.415	86.313
	284.998	37.175	322.173

13.- Ingresos

Por los años 2014 y 2013, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US$	
	2014	2013
Elaboración de etiquetas	482.678	996.945
Impresión de etiquetas	1.184.024	768.983
Elaboración de blocks, hojas, stickers	361.931	50.436
	2.028.633	1.816.364

14.- Gastos de administración

Por los años 2014 y 2013, los gastos de administración, se conforman de la siguiente manera:

	US$	
	2014	2013
Sueldos y beneficios	341.874	296.115
Materiales y suministros	5.017	8.705
Alquiler departamentos	28.696	28.696
Seguridad	13.200	11.330
Honorarios profesionales	10.516	12.383
Servicios	7.966	9.296
Mantenimiento y reparaciones	4.392	3.622
Depreciación	698	906
Impuestos	12.915	22.136
Seguros	2.544	1.228
	427.818	394.417

15.- 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 acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es del 22% 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.

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 2014 y 2013, resulta de lo siguiente:

	US$	
	2014	**2013**
Pérdida gravable antes de impuesto a la renta	-469.191	-107.986
Más:		
Gastos no deducibles	40.904	46.605
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados	0	-4.007
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	6.120	0
Base para impuesto a la renta	-422.167	-65.388
Impuesto a la renta calculado	0	0
Anticipo de impuesto a la renta	16.333	20.256
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR calculado)	16.333	20.256

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	US$	
	2014	**2013**
Saldo al inicio del año	-2.108	-10.747
Impuesto a la renta pagado	2.108	10.747
Retenciones en la fuente del año	20.288	18.148
Impuesto a la salida de divisas	323	0
Impuesto causado	-16.333	-20.256
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	4.278	-2.108

16.- 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.

17.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	100,00	0,04	192.761,92	4.819.048
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuador	0,00	0,04	0,04	1
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuador	0,00	0,04	0,04	1
		0,00		192.762,00	4.819.050

Al 31 de diciembre del 2013, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuador	80,00	0,04	154.210	3.855.250
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuador	15,00	0,04	28.914	722.850
Pacific Seafoods LLC	Estados Unidos	5,00	0,04	9.638	240.950
		100,00		192.762	4.819.050

18.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 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.CPAIFRS.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.

En el año 2014, la Compañía capitalizó el saldo de la cuenta reserva por valuación con las pérdidas de años anteriores y del último ejercicio económico por un monto de US$22.920, según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios del 29 de diciembre del 2014.

19.- 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.

En el año 2014, la Compañía capitalizó el saldo de la cuenta reserva de capital con las pérdidas de años anteriores y del último ejercicio económico por un monto de US$171.893, según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios del 29 de diciembre del 2014.

20.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 20% del capital social y el total de las reservas. 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.

La Compañía en el año 2013 transfirió a reserva legal US$18.382.

21.- 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 Admisión Temporal para el Perfeccionamiento Activo. La referida póliza presenta fecha de vencimiento el 5 de octubre del 2015 y fue concedida a 365 días plazo.

22.- 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 2014, 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 6 días promedio por el ejercicio 2014 y de 32 días promedio por el ejercicio 2013.

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.

23.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos, que en opinión de la gerencia de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24.- Diferencia entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	US$	
	2014	2013
Diferencias en:		
Activo		
Corriente	-2.245	-2.500
Pasivo		
Corriente	2.245	2.500