



AUDITFOREN S.A.

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Ciudad. -

**EXP: 25338**

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

Atentamente,

**Ernesto Frías Ramos**  
**SC- RNAE-2-663**  
**Guayaquil-Ecuador**

**Auditforen S. A.**  
**RNAE-1169**



AUDITFOREN S.A.

**COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b>INDICE</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación	1 – 2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5 – 6
Notas a los Estados Financieros	7 – 24





AUDITFOREN S.A.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión. -

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 13 de marzo del 2018, fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión. -

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Responsabilidad de la administración por los estados financieros.-

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.





AUDITFOREN S.A.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros.-**

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAS siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- o Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- o Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- o Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración son razonables.
- o Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una





AUDITFOREN S.A.

incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la administración, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

**Ernesto Frías Ramos**  
SC- RNAE-2-663  
Marzo 25, 2019  
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.  
RNAE-1169



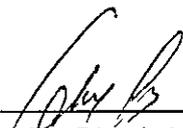
**COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.**

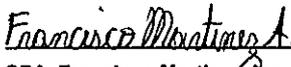
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017 (1)</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	112.459	16.913
Cuentas por cobrar	5	20	4.369
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	63.057	61.810
Otras cuentas por cobrar	7	65.997	68.317
Inventarios	8	608.945	766.742
Pagos anticipados		1.940	2.088
Impuestos por recuperar	12 (a)	138.523	306.805
<b>Total activo corriente</b>		<u>990.941</u>	<u>1.227.044</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	248.980	278.093
Cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo	6	60.708	60.708
Activo por impuesto diferido	12 (d)	22.856	-
Otros activos		-	9.492
<b>Total activo no corriente</b>		<u>332.544</u>	<u>348.293</u>
<b>Total activo</b>		<u>1.323.485</u>	<u>1.575.337</u>

  
Sr. Juan Eduardo Aguirre Román  
PRESIDENTE

  
CPA. Francisco Martínez Arce  
CONTADOR

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(1) Para presentación del informe comparativo, se efectuaron reclasificaciones (ver nota 21)

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar	10	25.966	26.921
Documento por pagar		1.739	1.870
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	497.592	700.058
Beneficios a empleados	11 (a)	55.340	52.325
Impuestos por pagar	12 (a)	17.541	23.220
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>598.178</u>	<u>804.394</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Beneficios a empleados	11 (b)	794.286	636.283
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>794.286</u>	<u>636.283</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1.392.464</u>	<u>1.440.677</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	192.762	192.762
Reservas		127.152	127.152
Otros resultados integral		(101.947)	(12.215)
Resultados acumulados		(286.946)	(173.039)
<b>Total patrimonio</b>		<u>(68.979)</u>	<u>134.660</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>1.323.485</u>	<u>1.575.337</u>

  
Sr. Juan Eduardo Aguirre Román  
PRESIDENTE

  
CPA. Francisco Martínez Arce  
CONTADOR

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

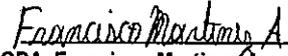
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		1.527.933	1.353.364
Costo de ventas	13	<u>(1.346.108)</u>	<u>(1.267.165)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>181.825</u>	<u>86.199</u>
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos administrativos	14	(303.878)	(260.736)
Gastos financieros	15	(3.334)	(1.616)
Otros ingresos netos	16	2.125	3.432
		<u>(305.087)</u>	<u>(258.920)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<u>(123.262)</u>	<u>(172.721)</u>
Impuesto a la renta	12 (b)	(13.501)	(8.356)
Impuestos diferidos	12 (d)	22.856	-
<b>Utilidad neta</b>		<u>(113.907)</u>	<u>(181.077)</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Pérdida actuarial	11 (b)	<u>(89.732)</u>	<u>(12.215)</u>
<b>Pérdida neta y resultado integral del año</b>		<u>(203.639)</u>	<u>(193.292)</u>

  
Sr. Juan Eduardo Aguirre Román  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Francisco Martínez Arce  
CONTADOR

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	Reservas			Resultados acumulados				Total patrimonio		
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total Reserva	Otros resultados integrales	Adopción NIF	Reserva por valuación		Resultados acumulados	Total Resultado acumulado
Saldo al 31 de diciembre de 2016	192.762	81.457	45.695	127.152	-	(292.639)	-	41.187	(251.452)	68.462
Más (menos):										
Revaluación de activo fijo	-	-	-	-	-	-	259.490	-	-	259.490
Ajuste	-	-	-	-	(12.215)	-	-	-	-	(12.215)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	(181.077)	(181.077)	(181.077)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>192.762</b>	<b>81.457</b>	<b>45.695</b>	<b>127.152</b>	<b>(12.215)</b>	<b>(292.639)</b>	<b>259.490</b>	<b>(139.890)</b>	<b>(173.039)</b>	<b>134.660</b>
Absorción de Pérdida (ver nota 18)	-	-	-	-	-	-	(181.077)	181.077	-	-
Otros resultados integrales (ver nota 11 (b))	-	-	-	-	(89.732)	-	-	-	-	(89.732)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	(113.907)	(113.907)	(113.907)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>192.762</b>	<b>81.457</b>	<b>45.695</b>	<b>127.152</b>	<b>(101.947)</b>	<b>(292.639)</b>	<b>78.413</b>	<b>(72.720)</b>	<b>(286.946)</b>	<b>(68.979)</b>

  
Sr. Juan Eduardo Aguirre Román  
PRESIDENTE

  
Francisco Martínez Acea  
CPA, Francisco Martínez Acea  
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

## COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTD.A

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.531.035	1.295.432
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.234.544)	(1.318.195)
Otros ingresos, neto	2.125	3.432
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>298.616</u>	<u>(19.331)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(604)	(6.448)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversion</b>	<u>(604)</u>	<u>(6.448)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(202.466)	-
Ajuste al patrimonio	-	(12.215)
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(202.466)</u>	<u>(12.215)</u>
Incremento neto en efectivo	95.546	(37.994)
Saldo al inicio del año	16.913	54.907
<b>Saldo al final del año</b>	<u>112.459</u>	<u>16.913</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Juan Eduardo Aguirre Román  
PRESIDENTE

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Francisca Martínez-Arce  
CONTADORA

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

## COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	(113.907)	(181.077)
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utillizado) en actividades de operación:</b>		
Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	68.271	-
Depreciación y amortización	29.717	9.142
Provisión de cuentas incobrables	4.295	(27.662)
	<u>102.283</u>	<u>(18.520)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Cuentas por cobrar	54	70.788
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(1.247)	(61.332)
Impuestos por recuperar	168.282	(94.932)
Inventarios	157.797	57.824
Otras cuentas por cobrar	(10.896)	7.086
Cuentas por pagar	(955)	(39.499)
Documentos por pagar	(131)	562
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	138.771
Impuestos por pagar	(5.679)	-
Beneficios a empleados a corto plazo	3.015	4.894
Cuentas por pagar accionistas	-	(14.848)
Beneficios a empleados a largo plazo	-	110.952
	<u>310.240</u>	<u>180.266</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<u>298.616</u>	<u>(19.331)</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Juan Eduardo Aguirre Román  
PRESIDENTE

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Francisco Martínez Arce  
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

# COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS COPROMAR C. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

### 1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Comercializadora de Productos Copromar C. Ltda. (en adelante la compañía) es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 7 de diciembre del 1981 e inscrita en el registro mercantil el 2 de abril de 1982. Su objeto principal consiste en la industria de artes gráficas, desarrollado de manera especial, las actividades de tipográficas, litografía, fotograbado, offset o cualquier medio existente relacionado con la impresión.

**Operaciones.-** Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en Av. Carlos Luis Plaza Dañin y Av. Democracia en la ciudad de Guayaquil.

Mediante Resolución N° SENAE-DGN-2014-0255-RE del 2 de abril del 2014, el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (S.E.N.A.E) autoriza el funcionamiento de la instalación 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.

Con fecha 1 febrero del 2018, la Secretaria Técnica de Drogas emite la Resolución SETED-ST-2016-020, mediante la cual expide el Reglamento para el Control de Sustancias Catalogadas como Sujetas a Fiscalización. La Compañía den cumplimiento al referido reglamento, cuenta con la calificación N° 09-1923-L para el manejo de alcohol isopropilico (IPA) por un cupo de 479Kg mismo que fue renovado con vencimiento en enero 31 de 2020.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal total de la Compañía es de 29 empleados respectivamente que se encuentran distribuidos en área de producción. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

### 2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado sistemáticamente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### (a) Base de preparación.-

Los estados financieros de Comercializadora De Productos Copromar C. Ltda., se han preparado de acuerdo con la "Norma Internacional de Información Financiera para Entidades Pequeñas y Medianas" (NIIF para las PYMES). La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son importantes para los estados financieros, se revelan en la nota 3.

**(b) Efectivo en caja y bancos.-**

Corresponde al efectivo en caja y bancos, se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

**(c) Activos y pasivos financieros.-**

Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- o **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar con compañías relacionadas por la ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Otras cuentas por cobrar.-** Corresponde a préstamos empleados, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones con los proveedores de servicios o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por pagar compañías relacionadas.-** Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto y largo plazo, por préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**(d) Inventarios.-**

Los inventarios son presentados al importe menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones, materias primas y repuestas se encuentran registradas a sus costos de adquisición. El producto en proceso está registrado a su costo acumulado de producción y comprende materia prima, respuesta, mano de obra directa e indirecta y gastos de producción registrados al costo de adquisición.

**(e) Pagos anticipados.-**

Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura. Los pagos anticipados se devengan durante un periodo no mayor de 12 meses.

**(f) Propiedades, planta y equipos.-**

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables (de aplicar) y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurrir.

La depreciación de propiedad, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	AÑOS
Infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Otros equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades, planta y equipos se liquidan contra los resultados del ejercicio.

**(g) Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros. –**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivos identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**(h) Provisiones.-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**(i) Beneficios a empleados**

**Corto plazo:**

- o **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.

- o **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- o **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**Largo plazo:**

La Compañía, según las leyes laborales vigente, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representan el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, 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 actuario.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

**(j) Reservas y Resultados Acumulados.-**

**Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**Reserva de capital.-** Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a 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 el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**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 período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- o **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

**(k) Reconocimiento de ingresos.-**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, incluyendo descuentos, rebajas o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los bienes han sido entregados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos de la Compañía provienen de las ventas locales.

**(l) Reconocimiento de costo y gasto.-**

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.

**(m) Impuestos.-**

**Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

**Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurridos en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. -

La Compañía hace estimaciones y suposiciones sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste importante a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

- o Propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- o Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- o Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos Locales	112.459	16.913
	<u>112.459</u>	<u>16.913</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes locales (1)	4.315	4.369
Provisión cuentas incobrables	(4.295)	-
	<u>20</u>	<u>4.369</u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe no han sido cobrados

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la estimación por deterioro fue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
Incremento	4.295	-
Saldo final	<u>4.295</u>	<u>-</u>

## 6. PARTES RELACIONADAS

### a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas consistían en:

<u>Por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aguirre Román Ana (1)	Filial	59.542	59.542
Proposorja S. A.	Filial / Comercial	922	1.232
Terraquil S. A.	Filial / Comercial	620	528
Culcae Cia. Ltda.	Filial / Comercial	70	171
Cipron Cia. Ltda.	Filial / Comercial	70	-
Procae Cia. Ltda.	Filial / Comercial	70	-
Aso Paso	Filial / Comercial	968	-
Aguirre Chiriboga Ricardo	Filial	-	118
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Filial / Comercial	184	95
Compañía Agrícola Ganandera S. A.	Filial / Comercial	-	69
Aguirre Julio José	Filial	55	55
Real Vegetales Generales S. A. Realveg	Filial / Comercial	556	-
		<u>63.057</u>	<u>61.810</u>
<u>Por cobrar largo plazo</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Accionista	60.708	60.708
		<u>60.708</u>	<u>60.708</u>
<u>Por pagar</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A. (2)	Filial / Comercial	497.592	696.818
Inmobiliaria Juedro S. A.	Filial / Comercial	-	3.240
		<u>497.592</u>	<u>700.058</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados los cuales no tiene fecha de vencimiento. Esta registrado a su valor nominal y no generan intereses.

(2) Corresponde a anticipos recibidos por la futura venta de producto, a la fecha de emisión de este informe se ha liquidado en un 86%

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas consistían en:

	2018			Total
	Venta de Suministros de oficina	Alquiler de oficina	Anticipos recibidos	
Penaeus S. A.	423	-	-	423
Calademar	95	-	-	95
Asopaso	1.435	-	-	1.435
Realveg	1.815	-	-	1.815
Compañía agrícola ganadera	131	-	-	131
Terraquil S. A.	377	-	-	377
Proposorja	5.143	-	-	5.143
Procae C. Ltda.	129	-	-	129
Culcae C. Ltda.	92	-	-	92
Cipron C. Ltda.	148	-	-	148
IDASA	10	-	-	10
Inmobiliaria Juedro	16	20.160	-	20.176
N.I.R.S.A. S. A.	-	-	1.499.000	1.499.000
<b>TOTAL</b>	<b>9.814</b>	<b>20.160</b>	<b>1.499.000</b>	<b>1.528.974</b>

	2017		
	Venta de producto	Anticipos recibidos	Total
Culcae C. Ltda.	320	-	320
Corporación Real Corprealsa	303	-	303
Realveg	6.784	-	6.784
Inmobiliaria Agustín	7	-	7
Idasa	15	-	15
Laboratorio de Larvas Penaneus S. A.	45	-	45
Agrícola Ganaderas S. A.	480	-	480
Calademar S. A.	491	-	491
N.I.R.S.A. S. A.	1.335.483	1.453.025	2.788.508
<b>TOTAL</b>	<b>1.343.928</b>	<b>1.453.025</b>	<b>2.796.953</b>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precio de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devenga interés y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

#### 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018	2017
Empleados	27.058	32.868
Anticipo a proveedores (1)	15.887	10.641
Otras cuentas por cobrar	23.052	24.808
	<b>65.997</b>	<b>68.317</b>

(1) Representan saldos de anticipos proveedores, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 32%

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Los inventarios consistían en:

	2018	2017
Producto en proceso (1)	450.491	614.783
Materia prima	92.001	87.165
Repuestos	66.045	64.213
Importación en tránsito	408	581
	<u>608.945</u>	<u>766.742</u>

(1) Está compuesto principalmente por materia prima, repuestos, mano de obra directa e indirecta y costos indirectos de fabricación.

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Baja	Ajuste	Saldo al 31/12/2018
Infraestructura	31.032	-	-	-	31.032
Maquinaria y equipos	684.280	-	(5.539)	1	678.742
Vehículos	5.000	-	-	-	5.000
Muebles y enseres	27.524	-	(6.655)	-	20.869
Equipo de computación	15.934	600	(505)	3	16.032
Otros equipos	8.346	-	(5.921)	-	2.425
	<u>772.116</u>	<u>600</u>	<u>(18.620)</u>	<u>4</u>	<u>754.100</u>
Depreciación Acumulada	(494.023)	(29.717)	18.620	-	(505.120)
	<u>278.093</u>	<u>(29.117)</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>248.980</u>

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Baja	Revaluo	Ajuste	Saldo al 31/12/2017
Infraestructura	31.032	-	-	-	-	31.032
Maquinaria y equipos	451.805	-	(27.015)	259.490	-	684.280
Vehículos	-	5.000	-	-	-	5.000
Muebles y enseres	26.314	1.210	-	-	-	27.524
Equipo de computación	24.552	238	(8.856)	-	-	15.934
Otros equipos	8.346	-	-	-	-	8.346
	<u>542.049</u>	<u>6.448</u>	<u>(35.871)</u>	<u>259.490</u>	<u>-</u>	<u>772.116</u>
Depreciación Acumulada	(520.752)	(3.360)	35.871	-	(5.782)	(494.023)
	<u>21.297</u>	<u>3.088</u>	<u>-</u>	<u>259.490</u>	<u>(5.782)</u>	<u>278.093</u>

**(g) Anticipo de impuesto a la renta**

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirá de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

**(h) 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.

**(i) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible será constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

#### 15. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros consistían en:

	2018	2017
Comisiones bancarias	3.334	1.616
	<u>3.334</u>	<u>1.616</u>

#### 16. OTROS INGRESOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos netos consistían en:

	2018	2017
Otros egresos	158	658
Miscelaneos	(2.283)	(4.019)
Baja y ajuste de inventario	-	(71)
	<u>(2.125)</u>	<u>(3.432)</u>

#### 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está conformado por 4.819.050 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Corporación Real Corprealsa S. A.	4.819.048	100%	0,04	192.761,92
Aguirre Román Juan Eduardo	1	0%	0,04	0,04
Aguirre Román Julio Augusto	1	0%	0,04	0,04
	<u>4.819.050</u>	<u>100%</u>		<u>192.762,00</u>

#### 18. ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS

Con fecha 04 de abril del 2018, mediante Acta de Junta General de Accionistas se resuelve compensar la pérdida del ejercicio 2017 por US\$181.077 con la cuenta reserva por valuación

#### 19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de estos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo con las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

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

**21. RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros que acompañan difieren con los registros contables, un detalle es el siguiente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar	-	68.317
Cuentas por cobrar	-	( 68.317)
	<u>-</u>	<u>-</u>