

Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2014

CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A.

CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1-2
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3-4
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-21



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:  
**CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULTIPROYECTOS S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULTIPROYECTOS S.A.**, que comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

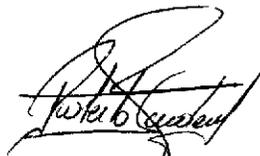
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULTIPROYECTOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### Asunto de énfasis

5. El informe de cumplimiento tributario de **CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULTIPROYECTOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 se emite por separado.

*Auditory & Accountants S.A.*

SC-RNAE-677  
marzo 21, 2015

  
Roberto Cárdenas P.  
Registro 35103

CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A.

Estado de Situacion Financiera

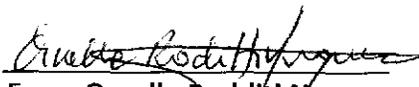
Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas

al 31 de diciembre del 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		31 de Diciembre	
	Notas	2014	2013
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	905	564
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	387.725	798.941
Inventarios	6	7.546	57.097
Pagos por anticipado	9	3.712	5.255
Activos por impuestos corrientes	7	53.891	49.471
<b>Total activos corrientes</b>		<b>453.779</b>	<b>911.328</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	1.711.924	1.845.840
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.711.924</b>	<b>1.845.840</b>
<b>Total activos</b>		<b>2.165.703</b>	<b>2.757.168</b>

		31 de Diciembre	
	Notas	2014	2013
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	10	297.186	288.117
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	192.239	496.418
Pasivos por impuestos corrientes	7	6.407	3.253
Obligaciones acumuladas	12	53.069	69.612
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>548.901</b>	<b>857.400</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	10	623.823	766.023
Otras cuentas por pagar	11	137.427	295.235
Obligación por beneficios definidos	13	18.963	4.078
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>780.213</b>	<b>1.065.336</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1.329.114</b>	<b>1.922.736</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	15,1	419.800	419.800
Reserva Legal		5.400	5.400
Resultados acumulados		411.389	409.232
<b>Total Patrimonio</b>		<b>836.589</b>	<b>834.432</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2.165.703</b>	<b>2.757.168</b>

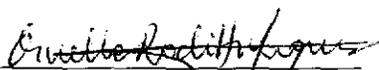
  
Econ. Ornella Rodditi N.  
Gerente General

  
Ing. César Franco B.  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A.**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2014	2013
Ingresos ordinarios	16	5.484.148	3.772.576
Costo de ventas	17	4.592.243	3.189.992
<b>Utilidad bruta</b>		<b>891.905</b>	<b>582.584</b>
Gastos de administración, ventas y producción	17	658.505	463.652
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<b>233.400</b>	<b>118.932</b>
Otros Ingresos / (Egresos) no operacionales	18	(172.853)	(78.259)
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>60.547</b>	<b>40.673</b>
Participación de trabajadores	12	9.082	6.101
Impuesto a la renta	7.2	49.308	31.557
<b>Resultado integral neto</b>		<b>2.157</b>	<b>3.015</b>

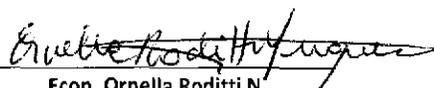
  
Econ. Ornella Roditti N.  
Gerente General

  
Ing. César Franco B.  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014**  
**con cifras comparativas del año 2013**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitaliz.	Reserva Legal	Otras Reservas	Adopción primera vez NIF	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de diciembre del 2013	10.800	250.000	5.400	459.438	(3.099)	122.972	845.511
Apropiación de reservas	370.064	(250.000)	-	-	-	(120.064)	-
Aporte compensación deudas Accionistas	38.936	-	-	-	-	-	38.936
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	(53.031)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	3.015	3.015
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>419.800</b>	<b>-</b>	<b>5.400</b>	<b>459.438</b>	<b>(3.099)</b>	<b>(47.107)</b>	<b>834.432</b>
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	2.157	2.157
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>419.800</b>	<b>-</b>	<b>5.400</b>	<b>459.438</b>	<b>(3.099)</b>	<b>(44.950)</b>	<b>836.589</b>



**Econ. Ornella Roditti N.**  
Gerente General



**Ing. César Franco B.**  
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014**  
**con cifras comparativas del año 2013**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		5.607.004	3.610.752
Pagado a proveedores y empleados		5.074.182	2.662.162
Efectivo generado por las operaciones		532.822	948.590
Intereses recibidos			-
Intereses pagados		(245.056)	(421.565)
Impuesto a la renta pagado		(49.308)	(31.557)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>238.458</b>	<b>495.468</b>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos		-	(262.151)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>(262.151)</b>
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Préstamos instituciones financieras corto plazo		50.000	-
Pagos de préstamos de accionistas			(157.084)
Pagos préstamos instituciones financieras corto y largo plazo		(288.117)	(181.151)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>(238.117)</b>	<b>(338.235)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>		<b>341</b>	<b>(104.918)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		564	105.482
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	<b>905</b>	<b>564</b>

  
Econ. Ornella Rodivi N.  
Gerente General

  
Ing. César Franco B.  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

## **CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### **1.- Información General:**

CORPORACION DE PROYECTOS MULTIPLES MULT.I. PROYECTOS S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de Mayo de 1988, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de Junio de 1988. La compañía, reformó sus estatutos y aumentó su capital mediante escritura pública el 29 de Agosto del 2012 e inscribió en el Registro mercantil el 7 de febrero del 2013.

La principal actividad de la compañía es la relacionada con la pesca, siendo su segunda actividad principal la elaboración de harina de pescado y camarón, y el procesamiento de agua de pescado y camarón.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, parroquia Tarqui, calle AV. DEL BOMBERO, edificio CEIBOS CENTER, piso 4, oficina 402, kilómetro 5.5 JUNTO A LA GASOLINERA MOVIL.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b>31 de Diciembre</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2014	3.70%
2013	2.70%
2012	4.20%

#### **2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:**

##### **2.1 Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

## **2.2 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## **2.3 Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.3.2 Otros pasivos financieros**

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

#### **2.3.2.1 Préstamos**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de

transacciones *significativas incurridos al momento* de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

#### **2.3.2.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

#### **2.3.3 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. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

#### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

## 2.4 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

## 2.5 Propiedad, Planta y Equipo

### 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

### 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios (Bodegas) *	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinarias	10

### 2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor

en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

## **2.6 Deterioro del valor de los Activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## **2.7 Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

### **2.7.1 Impuestos corrientes**

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 imponibles o deducibles y partidas que no son 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.

### **2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, 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, 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.

## **2.8 Beneficios a Empleados**

### **2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

## **2.8.2 Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

## **2.9 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

### **2.9.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.9.2 Venta de servicios**

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

## **2.10 Costos y Gastos**

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.

## **2.11 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Estimación y Juicios Contables Críticos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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:

### 3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

### 3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 13, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

## 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	241	305
Bancos	664	259
<b>Total</b>	<b>905</b>	<b>564</b>

## 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes no relacionados locales	141.240	552.277
Clientes no relacionados del exterior	434	0
<b>Subtotal</b>	<b>141.674</b>	<b>552.277</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Anticipo a proveedores	103.745	146.065
Funcionarios y empleados	21.137	1.583
Cuentas por cobrar relacionados locales	121.169	7.429
Otras	0	91.587
<b>Subtotal</b>	<b>246.051</b>	<b>246.664</b>
<b>Total</b>	<b>387.725</b>	<b>798.941</b>

Clasificación:

Corriente	<b>387.725</b>	798.941
No corriente	<b>0</b>	0

-Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de *productos terminados*.

-Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes.

## 6 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Productos terminados	<b>5.555</b>	50.935
Suministros y materiales	<b>1.991</b>	6.162
<b>Total</b>	<b>7.546</b>	<b>57.097</b>

## 7 Impuestos

### 7.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Retenciones en la fuente	<b>53.891</b>	49.471
<b>Total Activos por impuesto corriente</b>	<b>53.891</b>	<b>49.471</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	<b>418</b>	1.079
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<b>5.989</b>	2.174
<b>Total Pasivo por impuesto corriente</b>	<b>6.407</b>	<b>3.253</b>

### 7.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	<b>51.465</b>	34.572
Gastos no deducibles	<b>172.661</b>	26.364
Utilidad gravable:	<b>224.126</b>	<b>60.936</b>
Impuesto a la renta causado	<b>49.308</b>	13.406
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	<b>34.213</b>	31.557
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<b>49.308</b>	<b>31.557</b>

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2014 y 2013 está constituida a la tasa del 22%

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

## 8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistía de lo siguiente:

	Saldos al 01-ene-14	AÑO 2014				Saldos al 31-dic-14
		Adiciones	Reval.	Reclasif.	Bajas	
<b>ACTIVOS FIJOS (COSTO)</b>						
Terrenos	484.300	-	-	-	-	484.300
Obras en proceso	140.038	-	-	49.022	-	91.016
Edificios	596.215	-	-	-	-	596.215
Maquinaria y Equipos	648.593	-	-	76.412	-	725.005
Muebles y enseres	3.782	-	-	-	-	3.782
Equipos de computación	6.362	-	-	-	-	6.362
Vehículos	257.054	-	-	-	86.484	170.570
<b>TOTAL COSTO ACTIVO FIJO</b>	<b>2.136.345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125.434</b>	<b>86.484</b>	<b>2.077.251</b>
<b>DEP.CUMUL. ACTIVOS FIJOS</b>	<b>01-ene-14</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reval.</b>	<b>Reclasif.</b>	<b>Bajas</b>	<b>31-dic-14</b>
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Obras en proceso	-	-	-	-	-	-
Edificios	28.791	29.811	-	-	-	58.602
Maquinaria y Equipos	72.466	71.227	-	-	-	143.693
Muebles y enseres	610	378	-	-	-	988
Equipos de computación	2.442	1.695	-	-	-	4.137
Vehículos	186.196	33.691	-	-	61.980	157.907
<b>TOTAL DEP. ACUM. ACT. FIJOS</b>	<b>290.504</b>	<b>136.802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.980</b>	<b>365.326</b>
<b>VALOR NETO ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.845.840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.711.924</b>

## 9 Otros Activos

Los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	2.900	4.481
Depósitos en garantía	812	774
<b>Total</b>	<b>3.712</b>	<b>5.255</b>

Clasificación:

Corriente	3.712	5.255
No corriente	0	0

## 10 Obligaciones Bancarias

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

**31 de diciembre**

**2014      2013**

Garantizados- al costo amortizado:

Préstamos Instituciones Financieras locales	921.009	1.054.140
---	---------	-----------

Clasificación:

Corrientes	297.187	288.117
No corrientes	623.822	766.023

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

ACREEDOR	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	Valor nominal	31 de diciembre		31 de diciembre					
					2014		2013		2014		2013	
					Valor	Importe en libros	Valor	Importe en libros	No Corriente	No corriente	Corriente	Corriente
<b>Préstamos Instituciones Financieras locales</b>												
BANCO GUAYAQUIL	27/11/2012	15/11/2014	11,23%	100.000		100.000	48.600	-	-	48.600	-	
BANCO GUAYAQUIL	23/11/2012	15/11/2014	11,23%	100.000	-	100.000	48.540	-	-	48.540	-	
BANCO BOLIVARIANO	16/12/2014	17/06/2016	11,83%	50.000	50.000	-	-	33.333	16.667	-	-	
CORP. FINANCIERA NACIONAL (A)	15/01/2013	10/12/2019	9,18%	658.000	629.391	658.000	658.000	143.043	486.348	82.250	575.750	
CORP. FINANCIERA NACIONAL (B)	09/02/2013	08/10/2016	9,13%	299.000	241.616	299.000	299.000	120.810	120.808	108.727	190.273	
<b>SUMAN</b>								<b>297.186</b>	<b>623.823</b>	<b>288.117</b>	<b>766.023</b>	

## 11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

**31 de diciembre**

**2014      2013**

Cuentas por pagar comerciales:

Proveedores no relacionados locales	82.169	340.992
Subtotal	82.169	340.992

<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Anticipo de clientes	<b>75.790</b>	113.187
Cuentas por pagar no relacionadas locales	<b>78.180</b>	150.000
Cuentas por pagar relacionadas locales	<b>66.577</b>	135.236
Otras	<b>26.950</b>	52.238
<b>Subtotal</b>	<b>247.497</b>	<b>450.661</b>
<b>Total</b>	<b>329.666</b>	<b>791.653</b>

<b>Clasificación:</b>		
Corrientes	<b>192.239</b>	496.418
No corrientes	<b>137.427</b>	295.235

## **12 Obligaciones Acumuladas**

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Beneficios sociales	<b>19.902</b>	47.579
Participación de trabajadores	<b>15.183</b>	6.101
Intereses por pagar préstamo CFN	<b>17.984</b>	15.932
<b>Total</b>	<b>53.069</b>	<b>69.612</b>

## **13 Obligación por beneficios definidos**

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Jubilación patronal	5.854	670
Bonificación por desahucio	13.109	3.408
<b>Total</b>	<b>18.963</b>	<b>4.078</b>

### **13.1 Jubilación Patronal**

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios *continuos* o *interrumpidos* a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

### **13.2 Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por *conceptos de beneficios* definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad

de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios *definidos* deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

#### 14 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las transacciones realizadas por la compañía con sus partes relacionadas locales, no superan los montos para la obligación de presentar el anexo o el informe integral de precios de transferencia. Sin embargo todas las transacciones realizadas con sus partes relacionadas de acuerdo al criterio de la Administración de la compañía, cumplen con el principio de plena competencia.

#### 15 Patrimonio

##### 15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste de 419.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
(US Dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2013	10.800	10.800
Aumento de Capital	409.000	409.000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	419.800	419.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	419.800	419.800

#### 16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	5.484.148	3.772.576
<b>Total</b>	<b>5.484.148</b>	<b>3.772.576</b>

## 17 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo de ventas	4.592.243	3.189.992
Gastos de producción	214.869	0
Gastos de administración	443.636	463.652
<b>Total</b>	<b>5.078.087</b>	<b>3.653.644</b>

## 18 Los otros ingresos/ (egresos) fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Otros ingresos	74.007	362.013
Intereses financieros pagados (*)	(245.056)	(421.565)
Comisiones	(1.804)	18.707
<b>Total</b>	<b>(172.853)</b>	<b>(78.259)</b>

(\*) Intereses por préstamos a instituciones financieras locales y terceros.

## 19 Gasto de Depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Depreciación de activos fijos	136.802	143.106

## 20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 20.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	31 de diciembre	
		2014	2013
(US Dólares)			
VALTIMGNA S.A.			
-Compras	Comercial	4.391.972	-
-Ventas	Comercial	606.479	-

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2014	2013
(US Dólares)			
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>			
- VALTIMGNA S.A.	Accionista de la Compañía	105.501	-
- Alfredo Roditti V.	Accionista de la Compañía	15.668	7.429
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>			
- Alfredo Roditti V.	Accionista de la Compañía	66.577	135.236

## 21 Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 21 de marzo del 2015, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2015. La Administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2014.

## 22 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

## 23 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 17 de marzo del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.