

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ASUNCORP S.A. - Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en marzo 23 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 6 de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación de papel y cartón ondulado o corrugado. La compañía tiene asignado el Registro Único de Contribuyente No. 0992113502001. La planta industrial está ubicada en el kilómetro 14.5 de la vía a Daule. Sus ventas son realizadas en un 99.45% a Cartorama C.A. (Principal Accionista).

Operaciones. - La Compañía presenta pérdida en el ejercicio económico 2016 por US\$ 27,325 (2015: US\$109,554) y pérdidas acumuladas en el patrimonio por US\$1,237,063 al 31 de diciembre del 2016 (2015: US\$1,209,738), constituidas por déficit acumulado por US\$ 1,079,194 (2015: US\$1,051,869) y por el efecto de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$157,869 (2015: US\$157,869). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía registra como parte del patrimonio, aportes para futuro aumento de capital por US\$ 1,604,149 que provienen de años anteriores, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado trámite por aumento de capital.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumento financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. 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 transfiera 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 de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.
- **Obligaciones financieras.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden principalmente a los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón que el 99.45% de sus ventas son efectuadas a Cartorama C.A.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con instituciones financieras locales y del exterior.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valorizados por el método del promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos, los mismos que no exceden el valor neto de realización

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente servicios básicos no liquidados, registrados al costo conforme a las fechas de desembolsos.

Propiedad, planta y equipo, neto.- Se muestra al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado, menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, mobiliario y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presenta las principales partidas de propiedades y equipos:

Edificio – 20 años

Repuestos y herramientas – 10 años

Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos – 10 años

Vehículos – 5 años

Equipos de computación – 3 años

En los años 2016 y 2015, la Compañía no registro cargo por depreciación de propiedad, planta y equipo.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados anualmente con el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas de forma mensual, así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieran restados servicios, continua o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La provisión para jubilación patronal fue establecida por la compañía en el año 2012, la cual fue revisada para el año 2015 y durante el año 2016 no ha sido revisada.

Reconocimiento de ingresos.- La compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los ingresos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 25% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionara con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	10,674	12,917
Bancos (1)	<u>1,231</u>	<u>118,403</u>
Total	<u>11,905</u>	<u>131,320</u>

- (1) Bancos locales: Al 31 de diciembre de 2016, representan depósitos a la vista mantenidos en Banco del Austro Cta Ahorro. por US\$ 864 (2015: US\$0), Produbanco por US\$ 8 (2015: 118,044) y Banco Machala por US\$ 359 (2015: US\$ 359), cuenta que se encuentra inactiva. Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de activos financieros, netos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar: Clientes (1)	101,656	424,885
Cuentas por cobrar: Relacionadas (2)	235,209	235,210
Cuentas por cobrar: Empleados	(910)	1,319
Total	<u>335,955</u>	<u>661,414</u>

(1) Cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2016, representan importes por cobrar por ventas a clientes, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo. En el año 2016 incluye Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. US\$ 77,899, cuentas por cobrar Britransformado S.A. por US\$ 5,946, cuentas por cobrar Surpapelcorp por US\$ 17,811.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, la cuenta por cobrar relacionada está compuesta por "Anticipo Cartorama C.A." por un monto de US\$231,547 y "clientes relacionados" por un monto de US\$3,662.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	101,528	23,238
Inventario de producto	21,439	21,439
Repuestos de herramientas	910,915	890,430
Otras existencias	116,667	169,118
Total	<u>1,150,549</u>	<u>1,104,225</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por recaudar	47,425	319,572
Arriendos pre pagados y anticipos	82,324	(8,928)
Otros pre operativos	2,332,409	1,600,341
	<hr/>	<hr/>
Total	2,462,158	1,910,985

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
SalDOS al inicio del año	2,754,495	2,747,309
(+) Adquisiciones netas	123,694	7,186
	<hr/>	<hr/>
SalDOS al final del año	2,878,189	2,754,495

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de pasivos financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta y documentos por pagar (1)	4,349,132	4,024,196
Anticipo a clientes	465,328	-
Impuestos financieros por pagar	2,057	78,960
Sobregiro (2)	18,143	-
Porción corriente provisión	102,965	108,576
	<hr/>	<hr/>
Total	4,937,625	4,211,732

(1) Al 31 de diciembre de 2016, representan cuentas por pagar a la empresa Cartorama C.A. por US\$ 3,160,560 y cuentas por pagar otros proveedores por US\$ 1,188,572.

(2) Sobregiro dado a nivel contable en Banco del Austro Cta. Cte. por US\$ 18,143.

9. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de pasivos financieros a largo plazo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
KIA Internacional	1, 215,544	1,016,605
Financiera Unión del Sur	38,898	378,898
Subtotal	<u>1, 254,442</u>	<u>1, 395,503</u>
Más: intereses	<u>33,166</u>	<u>132,363</u>
Total	<u>1,287,608</u>	<u>1, 527,866</u>

- 1) KIA Internacional - Representa obligación financiera que devenga el 12% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento.
- 2) Financiera Unión del Sur - Representa obligación financiera que devenga el 11% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de propiedad de CARTORMA C.A. con el 99.87% y NOVACERI S.A. con el 0.13%.

La resolución No. NAC – DGERCGC12 – 00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013. Requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otra informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en febrero de 2016. Para el año 2016, cuya información se reporta en el año 2017, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016. El anexo del ejercicio fiscal 2016 está en proceso de envío.

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía registra aportes para futuro aumento de capital por US\$ 1, 604,149 que provienen de años anteriores, sobre los cuales durante el ejercicio económico 2016 no se ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(27,325)	(41,216)
Participación a trabajadores	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	<u>(27,325)</u>	<u>(41,216)</u>
Total impuesto causado	-	-
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	37,501	68,338
Impuesto a renta corriente	<u>37,501</u>	<u>68,338</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%.

Durante el ejercicio 2016, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$19,958.

12. PERDIDA POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida atribuible	(27,325)	(109,554)
Número de acciones en circulación	<u>800</u>	<u>800</u>
Pérdida básica y diluida por acción	<u>(34,16)</u>	<u>(136,94)</u>

La pérdida básica por acción fue calculada dividiendo la pérdida integral atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

13. TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, las transacciones entre compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>
Anticipos Cartorama C.A.	231,547
	<hr/>
	231,547
	<hr/>

Al 31 de diciembre del 2016, las transacciones entre compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>
Cartorama C.A.	3,160,560
	<hr/>
	3,160,560
	<hr/>

Las transacciones efectuadas entre compañías relacionadas fueran las siguientes:

	<u>2016</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Compras</u>
Cartorama C.A.	1,732,714	10,777
	<hr/>	<hr/>
	1,732,714	10,777

14. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de informe.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 31 del 2017), no se produjeron eventos que de la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.