

PEÑACA S.A.

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CONTENIDO:

OPINION DE AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

USA:	Estados Unidos de América
NEC:	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA:	Normas Internacionales de Auditoría
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI:	Servicio de Rentas Internas
IVA:	Impuesto Al Valor Agregado
IESS:	Instituto Ecuatorianos de Seguridad Social
USD:	Dólar Estadounidense
La compañía:	PEÑACA S.A.

PEÑACA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		4.238.925	4.408.278
Costo de ventas	14.	(3.531.816)	(3.707.072)
Utilidad Bruta		<u>707.109</u>	<u>701.206</u>
Gastos:			
Adiministrativos y ventas		(622.793)	(616.248)
Financieros		<u>(51.281)</u>	<u>(44.123)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>33.035</u>	<u>40.835</u>
Impuesto a la renta	11.5	<u>(33.022)</u>	<u>(35.727)</u>
Utilidad neta		<u><u>13</u></u>	<u><u>5.108</u></u>

 Carlos Peña Álvarez
 Gerente General

 Priscila Peña Estupiñan
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

PEÑACA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		4.238.925	4.408.278
Costo de ventas	14.	<u>(3.531.816)</u>	<u>(3.707.072)</u>
Utilidad Bruta		<u>707.109</u>	<u>701.206</u>
Gastos:			
Nómina	10.	(287.684)	(313.541)
Honorarios		(14.140)	(15.112)
Depreciación	7.	(21.418)	(21.259)
Deterioro para cuentas incobrables	5.	(8.074)	(9.810)
Combustibles		(6.900)	(3.885)
Transporte		(8.883)	(8.889)
Mantenimiento y reparaciones		(5.969)	(8.591)
Suministros y materiales		(20.377)	(12.930)
Seguros		(6.160)	(16.050)
Promoción y publicidad		-	(144)
Viajes		(9.081)	-
Arriendo		(336)	(2.680)
Impuestos y contribuciones		(16.191)	(36.017)
Servicios públicos		(26.372)	(25.597)
Financieros		(51.281)	(44.123)
Otros		<u>(191.208)</u>	<u>(141.742)</u>
		<u>(674.074)</u>	<u>(660.371)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		33.035	40.835
Impuesto a la renta	11.5	<u>(33.022)</u>	<u>(35.727)</u>
Utilidad neta		<u>13</u>	<u>5.108</u>

Carlos Peña Álvarez
Gerente General

Priscila Peña Estupiñan
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

PEÑACA S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Capital social	Reservas	Adopcion NIIF por primera vez	Utilidades (pérdidas) disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Enero 1 del 2017	100.000	331.116	(59.918)	24.084,07	395.282
Constitución		2.370		(2.370,00)	-
Utilidad neta				5.107,00	5.107
Diciembre 31 del 2017	<u>100.000</u>	<u>333.486</u>	<u>(59.918)</u>	<u>26.821,07</u>	<u>400.389</u>
Utilidad neta				13,00	13
Diciembre 31 del 2018	<u>100.000</u>	<u>333.486</u>	<u>(59.918)</u>	<u>26.834,07</u>	<u>400.402</u>

 Carlos Peña Álvarez
Gerente General

 Priscila Peña Estupiñan
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

PEÑACA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		4.390.632	4.355.725
Pagado a proveedores		(4.109.997)	(4.039.645)
Pago a empleados	10.	(272.102)	(260.848)
Intereses pagados		(51.281)	(44.123)
Impuesto a la renta pagado		(35.727)	(40.061)
Otras salidas y relacionadas		(96.728)	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(175.203)</u>	<u>(28.952)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición (baja) de equipos	7.	<u>(4.545)</u>	<u>(208.459)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(4.545)</u>	<u>(208.459)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios recibidos		181.239	131.467
Préstamos relacionadas recibidos		-	21.041
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento		<u>181.239</u>	<u>152.508</u>
 Aumento (disminución) neto en efectivo		1.491	(84.903)
 Efectivo al inicio del año		<u>46.140</u>	<u>131.043</u>
Efectivo al final del año	4.	<u><u>47.631</u></u>	<u><u>46.140</u></u>

 Carlos Peña Álvarez
Gerente General

 Priscila Peña Estupiñan
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

PEÑACA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO- CONCILIACIÓN****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	13	5.108
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	7. 21.418	(21.259)
Estimación para cuentas incobrables	5. 8.074	9.810
Participación de utilidades	10. 5.830	7.206
Impuesto a la renta		35.727
	<hr/> 35.335	<hr/> 36.592
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	145.064	(117.828)
Otras cuentas por cobrar	(52.546)	65.276
Inventarios	(147.280)	(1.287)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(29.750)	(84.772)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(135.778)	80.204
Beneficios a empleados	9.752	(7.137)
	<hr/> 9.752	<hr/> (7.137)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<hr/> <u>(175.203)</u>	<hr/> <u>(28.952)</u>

Carlos Peña Álvarez
Gerente General

Priscila Peña Estupiñan
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

PEÑACA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

En dolares de los Estados Unidos de Norte América

INDICE

Notas	Pág.
1 Información general de la compañía	7
2 Bases de preparación de los estados financieros	7
3 Políticas de contabilidad significativas	8
4 Efectivo	10
5 Cuentas por cobrar	10
6 Inventarios	10
7 Propiedades y equipos	11
8 Obligación bancaria	11
9 Proveedores	11
10 Beneficios a empleados	12
11 Impuestos	12
12 Saldos y transacciones con partes relacionadas	14
13 Patrimonio	14
14 Costo de venta	14
15 Hechos posteriores	15

1. INFORMACION GENERAL-

Constitución.- PEÑACA S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en 20 de Enero del 2005, mediante Resolución No.497 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de Febrero del 2005.

Sus operaciones consisten principalmente en la venta al por mayor de papel, computadoras incluso partes y piezas y actividades de mantenimientos y reparaciones de equipos informáticos y hasta servicios de computación y procesamientos de datos. Se encuentran ubicados en Guayaquil, José Mascote 1716 y Colón.

Para el desarrollo y cumplimiento de obligaciones con organos de control, la superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 118230, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992391332001.

Entorno económico.- La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia de esto, Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2019 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-

Declaración de cumplimiento.- Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de estos estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

Bases de medición.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las NIIF; al costo amortizado en activos y pasivos financieros; y al costo o valor neto de realización, el menor en el caso de inventarios.

Moneda función y de presentación.- De acuerdo con la Sección 30 de las NIIF PYMES, la Compañía a determinado que el dólar de los Estados Unidos de Norte América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional se consideró que el principal ambiente económico en la cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los E.U.A. se considera moneda extranjera.

Uso de estimados y juicios.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afecta la aplicación de políticas contables e incide en la valuación de determinados activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de contingentes. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Período de reporte.- La preparación de estos estados financieros de acuerdo a la legislación local obligatoria, corresponde al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Presentación de los estados financieros.- La Administración de la Compañía ha elegido presentar el estado de resultados integrales en un solo estado, que incluye los resultados normales y otros resultados integrales. La Compañía ha escogido reportar el estado de resultados integrales por su función y por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros.

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

3.1 Clasificación corriente y no corriente.- Los activos y pasivos al cierre, presentados en la situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12ms. y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

3.2 Efectivo y equivalente de efectivo.- comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

3.3 Instrumentos financieros-

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía mantiene obligaciones contractuales de transferir efectivo u otro activo a un tercero.

La Compañía posee cuentas y documentos por cobrar y por pagar; y, préstamos que generan intereses.

Reconocimiento inicial.- Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable menos los costos de transacción.

Medición posterior.- Los activos y pasivos financieros están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva,

Baja.- Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Los pasivos financieros se dan de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Deterioro de activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Presentación.- Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

presentan dentro de gastos o ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

- 3.4 Inventarios.-** Se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y los costos necesarios para la venta

El costo se asigna utilizando la fórmula del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren total o parcialmente obsoletos o bien si sus precios de mercados han disminuido por motivos como los citados precedentemente

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización o por deterioro, u obsolescencia, se reconoce en los resultados del ejercicio en que ocurra.

3.5 Propiedades y equipos-

Reconocimiento inicial.- Se miden inicialmente a su costo, el cual comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Medición posterior.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las reparaciones y mantenimientos son cargadas al estado de resultados en el período en que ocurrieron.

Depreciación y vida útil.- La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada. La base depreciable resulta de costo de adquisición menos el valor residual estimado. Si las partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios e infraestructura	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Mobiliario	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Bajas o ventas.- Las ganancias o pérdidas provenientes de la baja o ventas de propiedades, plantas y equipos son determinadas por la diferencias entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros de los activos, el resultado se reconoce como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas.

3.6 Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta es reconocido en los resultados del ejercicio en que ocurre. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- Se calcula de la utilidad gravable determinada de conformidad con la norma tributaria ecuatoriana, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los estados financieros. La utilidad gravable, difiere de la utilidad o pérdida contable en los estados financieros, debido a las partidas de ingresos no gravables, gastos no deducibles y

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

otras deducciones.

Impuesto a la renta diferido.- Se calcula usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

3.7 Beneficios a empleados-

Beneficios de corto plazo.- establecidos en la Ley incluyen las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Participación de utilidades.- La Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Desahucio.- El Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

3.8 Reconocimiento de ingresos.-

El Ingreso comprende la venta de papel, medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

- 3.9 Distribución de dividendos.-** Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

4. EFECTIVO-

Al 31 de diciembre del 2018 por US\$ 47.630 y al 2017 por US\$ 46.140, incluyen dinero en efectivo y depósitos en cuentas corrientes en una institución financiera local, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

5. CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diciembre 31 de		
Clientes	826.157	981.031
Empleados	2.145	2.243
Partes relacionadas	200.704	105.836
Otras	1.425	
Deterioro por incobrabilidad	<u>(8.074)</u>	<u>(9.810)</u>
	<u>1.022.357</u>	<u>1.079.300</u>

El movimiento del deterioro por riesgo de incobrabilidad, es como sigue :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Enero 1,	9.810	43.735
Gasto del año	8.074	9.810
Castigo o baja	<u>(9.810)</u>	<u>(43.735)</u>
Diciembre 31,	<u>8.074</u>	<u>9.810</u>

6. INVENTARIOS-

Los inventarios por US\$ 608.222 en el año 2018 y US\$ 460.942 en el año 2017, incluyen productos terminados disponibles para la venta como son papelería, cartulinas, etc., no registran efecto por deterioro que sea relevante por lento movimiento o caducidad, o ajuste por Valor Neto de Realización, por la alta rotación que tienen las existencias.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS-

El detalle de propiedades y equipos, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terreno	39.718	39.719
Infraestructura	460.532	460.532
Maquinaria y equipos	40.164	35.619
Equipo de computo	24.359	24.359
Vehículos	22.231	22.231
Muebles y enseres	<u>17.984</u>	<u>17.984</u>
	604.988	600.444
Depreciación acumulada	<u>(147.436)</u>	<u>(124.273)</u>
	<u>457.552</u>	<u>476.171</u>

El movimiento de propiedades y equipos, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Enero 1,	476.171	288.971
Adquisiciones	4.545	208.459
Ajustes	1.745	
Gasto del año	<u>(21.418)</u>	<u>(21.259)</u>
Diciembre 31,	<u>461.043</u>	<u>476.171</u>

8. OBLIGACIÓN BANCARIA-

Un detalle comparativo de esta cuenta, el el siguiente:

Diciembre 31, de	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
<u>Banco de Machala</u>		
- Tarjeta de crédito	28.955	28.955
<u>Banco Pichincha</u>		
- Tarjeta de crédito	6.369	5.581
- Préstamo por US\$180.000 recibido el 24 de agosto del 2017 con vencimiento en 6 meses.		60.975
- Préstamo por US\$110.000 recibido el 6 de diciembre del 2017 con vencimiento en 6 meses.		110.000
- Préstamo por US\$158.000 recibido el 30 de agosto del 2018 que genera cuotas mensuales y vence el 26 de febrero de 2019.	63.193	
- Préstamo por US\$150.000 recibido el 19 de octubre del 2018 que genera cuotas mensuales y vence el 17 de abril de 2019.	100.808	
- Préstamo por US\$127.000 recibido el 14 de diciembre del 2018 que genera cuotas mensuales y vence el 12 de junio del 2019.	127.000	
- Cadena de valor	229.956	110.338
<u>Banco Guayaquil</u>		
- Préstamo por US\$ 60.000 recibido el 27 de septiembre del 2017 que genera cuotas semestrales.		60.000
- Préstamo hipotecario por US\$185.000 recibido el 10 de abril del 2017, con vencimiento en 36 meses	89.820	149.220
- Préstamo por US\$ 60.000 recibido el 6 de julio del 2018 que genera cuotas mensuales y vence el 6 de enero del 2019.	10.206	
- Préstamo por US\$50.000 recibido el 15 de octubre con plazo al vencimiento que vence el 15 de enero del 2019.	<u>50.000</u>	
	706.307	525.069
Porción corriente	<u>(616.487)</u>	<u>(375.848)</u>
Deuda a largo plazo	<u>89.820</u>	<u>149.221</u>

9. PROVEEDORES-

Un detalle comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31, de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	463.482	489.080
Proveedores del exterior	<u>193.862</u>	<u>198.017</u>
	<u>657.344</u>	<u>687.097</u>

Los proveedores locales incluyen acreedores comerciales de materia prima, bienes y servicios necesarios para el giro del negocio, no incluyen partes relacionadas ni generan intereses.

Los proveedores del exterior corresponden a los exportadores de papel desde el exterior, no incluyen partes relacionadas, no generan intereses y las transacciones fueron realizadas en Dólares de los Estados Unidos.

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Sueldos y	Obligaciones	Remune-	Participación	
	<u>salarios</u>	<u>con el IESS</u>	<u>raciones</u>	<u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2017		4.075	15.213	7.206	26.494

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Gasto del año	233.958	23.747	24.149	5.830	287.684
Pagos	<u>(220.458)</u>	<u>(24.215)</u>	<u>(20.223)</u>	<u>(7.206)</u>	<u>(272.102)</u>
Diciembre 31, 2018	<u>13.500</u>	<u>3.607</u>	<u>19.139</u>	<u>5.830</u>	<u>42.076</u>

Obligaciones con el IESS.- incluyen el pago de aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se aportan al IESS, e incluye fondo de reserva y prestamos de empleados al IESS.

Beneficios adicionales.- incluye bono navideño (decima tercera remuneración) y bono escolar (decima cuarta remuneracion) junto con liquidaciones de haberes por finiquitos.

Participación de utilidades.- corresponde al 15% sobre la utilidad del ejercicio que se distribuirá entre el número de empleados

11. IMPUESTOS-

11.1 Situación Tributaria.- De acuerdo con disposiciones fiscales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar el cumplimiento tributario de los sujetos pasivos, dentro de un plazo máximo de 6 años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente. Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias desde el ejercicio 2013.

11.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes-

Un resumen comparativo de los activos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario- retenciones de clientes	16.137	18.988
Crédito tributario- anticipo de impuesto a la renta	12.294	16.086
Crédito tributario- ISD	<u>69.138</u>	<u>106.146</u>
	<u>97.569</u>	<u>141.220</u>

Un resumen comparativo de los pasivos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Iva por pagar	8.690	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.136	27.818
Impuesto a la renta	<u>33.022</u>	<u>35.727</u>
	<u>43.848</u>	<u>63.545</u>

11.3 Impuesto a la salida de divisas.- En toda transferencia, envío o traslado de divisa que se efectúen al exterior, sea en efectivo o a través del giro del cheque, transferencia, retiros o pagos de cualquier naturaleza, inclusive compensaciones internacionales, sea que dicha operación se realice o no con la intervención de las instituciones que integran el sistema financiero, grava la tarifa del 5% sobre el valor de la operación, como Impuesto a la Salida de Divisa (ISD).

Los pagos realizados por impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Políticas Tributarias pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

11.4 Impuesto a la renta-

Tasa.- La tasa de impuesto a la renta vigentes es el 25% (Año 2018) y 22% (Año 2017). Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumento en el capital y se destinan

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

a la compra de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben pagar un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partidas</u>	<u>Porcentaje</u>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

Este anticipo sera compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertira en impuesto a la renta mínimo.

11.5 Impuesto a la renta corriente.- Según normas tributarias vigentes la base imponible para el calculo del impuesto a la renta se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa vigente de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	33.036	40.834
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	8.259	8.983
Mas (menos) resultante de:		
Gastos no deducibles- diferencias permanentes	<u>24.763</u>	<u>26.745</u>
Impuesto a la renta causado	<u>33.022</u>	<u>35.728</u>
Tasa de impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuesto a la renta	99,96%	87,50%

11.6 Liquidación del impuesto a la renta a pagar-

El impuesto a la renta por pagar o saldo a favor corriente se liquida de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	33.022	35.728
Anticipo pagado	(12.294)	(16.086)
Retenciones de clientes	(16.137)	(18.988)
Crédito tributario ISD	<u>(69.138)</u>	<u>(106.146)</u>
Saldo a favor	<u>(64.547)</u>	<u>(105.492)</u>

11.7 Regimen de precio de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por la parte de la Cia. obligada un estudio de precios de transferencias y una enexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dolares. En caso que las operaciones supern los tres (3) millones de dolares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

11.8 Otros asuntos-

En diciembre de 2017, se emitió la Ley Organica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

dolarización y modernización de la gestión financiera, que a continuación, se detalla los aspectos mas

- Será considerado como gasto deducibles la jubilación patronal y desahucio pagado y no provisionado.
- Se incrementa la tafaica del impuesto a la renta de 22% al 25%;
- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o no, en paraísos fiscales o en regimenes de menor imposición; o, cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre ellos, la tarifa será del 28%.
- Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo regimen jurídico especifico para evitar aplicar retención en la distribución de dividendos; y,
- No será deducible del impuesto a la renta y no sera crédito tributario el IVA pagado en las compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente eran US\$5.000); entro otros.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS-

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar corriente:		
Peñapapel S.A.	185.492	
Peña Alvarez Jorge Luis	<u>15.212</u>	
	<u>200.704</u>	
Por pagar no corriente:		
Peña Alvarez Carlos Alfredo	<u>382.479</u>	<u>382.479</u>

Las cuentas por pagar accionistas corresponden a pagos realizados por el accionista, por cuenta de la Compañía, para cubrir ciertos gastos inmediatos para el giro normal del negocio. Estas transacciones no generan intereses.

13. Patrimonio-

13.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2018 el capital social de la Compañía estaba constituido por \$ 100.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas, y se componen de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital</u>
Peña Alvarez Carlos Alfredo	Ecuatoriana	33%	33.180
Peña Alvarez Jorge Luis	Ecuatoriana	19%	19.300
Peña Alvarez Julia Elizabeth	Ecuatoriana	19%	19.300
Peña Alvarez Miguel Angel	Ecuatoriana	<u>28%</u>	<u>28.220</u>
		<u>100%</u>	<u>100.000</u>

13.2 Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

13.3 Resultados acumulados-

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la sección 35 de las NIIF PYMES. Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades de años anteriores.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norte América)

a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14. COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS-

El detalle comparativo de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial	460.942	459.655
Compras locales	2.521.402	2.723.150
Importaciones	1.157.694	985.209
Inventario final	<u>(608.222)</u>	<u>(460.942)</u>
	<u>3.531.816</u>	<u>3.707.072</u>

15. HECHOS POSTERIORES-

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Carlos Peña Alvarez
Gerente General



Priscila Peña Estupiñan
Contadora General