

SOLUCIONES DE EMPAQUES SDE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

SOLUCIONES DE EMPAQUES SDE S. A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en mayo 16 del 2008, mediante Escritura Pública de constitución la misma que fue aprobada de acuerdo a Resolución No. 08.G.IJ.0003008 emitida por parte de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil con fecha mayo 23 del 2008 e inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón de Guayaquil en mayo 27 del 2008.

La entidad tiene como objeto social dedicarse a su actividad principal relacionada con la importación, exportación, producción, elaboración, distribución, comercialización y venta de todo tipo de artículos relacionados con el empaque y embalaje de productos, ya sea en cartón, papel, plástico, vidrio o cualquier material; así como a la comercialización y venta de artículos de papelería, etiquetado y afines. Además, también se podrá dedicar a la prestación de servicios relacionados con el empaque y embalaje de productos y su etiquetado.

Durante el año 2015, las ventas y el costo de ventas aumentaron significativamente en \$2,011,555.60 y \$2,066,293.05 (año 2014 aumentaron en \$823,523.75 y \$658,920.53); que representan el 114.63% y 144.68% (año 2014 representó el 88.43% y el 83.97% en relación al año 2013) en relación al año 2014, respectivamente; sin embargo, el margen de ganancia en el año 2015 fue del 7.22% y en el año 2014 fue del 18.61%. El comportamiento de los gastos operacionales durante el año 2015 fue un incremento del 31.44% (en el año 2014 fue del 31.92%).

Las operaciones de la entidad han ido decreciendo, las ventas y el costo de ventas en el año 2016 han disminuido significativamente en \$2.9 millones y \$2.5 millones, respectivamente; en relación al periodo 2015; originándose inclusive un margen negativo de \$78,918.83 en el año 2016 (Ventas \$895,249.52 versus Costo de ventas \$974,168.35), el cual constituye el 8,82%, debido a que el costo de ventas sea mayor a las ventas en el año 2016. En el año 2016, los gastos operacionales tuvieron una disminución de \$19,043.56 que representó el 7,40% en relación al 2015, considerando que en el periodo 2016 se presenta una pérdida operacional en \$317,146.11 y una pérdida del ejercicio en \$337,665.17.

La situación o asunto antes comentado, indica la existencia de una incertidumbre material que pueda causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación y presentación.- Los estados financieros adjuntos de **SOLUCIONES DE EMPAQUES SDE S. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 en comparativo al año 2015, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

- **Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de papel periódico, cajas y láminas, y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios, nota 4.
- **Cuentas por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.

Inventarios – Se encuentran registradas al costo de adquisición, que no excede el valor neto realizable, como el costo del papel periódico, cajas y láminas; y repuestos se determinan por el método de costo promedio.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de inventarios, créditos tributarios del impuesto al valor agregado sobre adquisiciones e importaciones y de retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidas durante el año 2015, fueron liquidados al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presentan contabilizadas al costo o valor revaluado. El costo de maquinarias y equipos, de instalaciones complementarias, de muebles, enseres y equipos de oficina, de vehículos y equipos de computación y software fueron ajustados por avalúos realizados por peritos independientes; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que fue establecida en los estudios de avalúos realizados por los peritos y disposiciones tributarias, tales como; de 10 años para maquinarias y equipos e instalaciones complementarias ubicadas en las bodegas alquiladas; para muebles, enseres y equipos de oficina; de 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activos Financieros no Corrientes – Representa inversión no corriente en títulos o documentos no negociables emitidos por el Servicio de Rentas Internas, y desembolso realizado como depósito en garantía para desaduanización de mercaderías.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por las normativas tributarias; de la legislación laboral; del Seguro Social o acuerdos contractuales; tales como:

Pasivos por impuestos corrientes – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente. 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 por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

Provisiones – Se registran las provisiones cuando la compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; cuando es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y cuando el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Participación a trabajadores sobre las utilidades - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La provisión de éste beneficio se calcula aplicando la tasa del 15% de las utilidades líquidas de conformidad a disposiciones legales vigentes establecidas en el Código de Trabajo.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la prestación de servicios de maquila; ventas de papel periódico, láminas, cajas y divisiones.

Dichos ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo; el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla pueden ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Reconocimiento de Costos y Gastos. - Se registran los costos y gastos al costo histórico y 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. El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra hasta que se distribuyan los servicios de maquila; ventas de papel periódico, láminas, cajas y divisiones, incluyendo el costo del transporte y todos los gastos que involucren el proceso de despacho de los productos terminados.

Los gastos administrativos y de ventas se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan; así como gastos generales asociados a la actividad administrativa de la entidad y otros gastos en los que se incurre para finalizar los servicios de maquila; ventas y entrega de papel periódico, láminas, cajas y divisiones.6

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan y se realizan.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Transacciones con partes y compañías relacionadas. - Las transacciones son con partes y compañías relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	 Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Fondo en caja chica	1,000.00	1,000.00
Banco	<u>135,717.52</u>	<u>18,162.31</u>
Total	<u>136,717.52</u>	<u>19,162.31</u>

El saldo de Banco, representa fondos en dólares depositados en cuenta corriente que se mantiene en el Banco del Pichincha C. A. Este fondo se encuentra de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos financieros se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	310,205.93	337,072.74
Compañías y parte relacionadas, nota 15	538,433.33	1,025,320.55
Empleados	2,928.98	6,672.55
Otras	<u>2,320.00</u>	<u>2,571.92</u>
Total	<u>853,888.24</u>	<u>1,371,637.76</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de clientes incluye principalmente facturaciones por ventas a crédito de inventarios de cajas, láminas e insumos, pendientes de cobro de 1 a 90 días; principalmente a las compañías Corrugados Especiales S. A. por \$22,117.19; CORRUCHECSA por \$27,404.65; ECOBEL S. A. por \$12,748.52; Industria Conservera del Guayas S. A. por \$9,410.23; VECTORQUIM S. A. por \$12,479.97; Industrial Papelera Ecuatoriana S. A. INPAECSA por \$10,469.58; y a la compañía AUSTOBROX S. A. por \$155,530.86. Las facturaciones con terceros incluyen cartera vencida por más 90 días plazo, la misma que no genera interés, y a la fecha del presente reporte la cartera por vencer no ha sido recuperada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar a compañías y parte relacionadas, incluye principalmente facturaciones de ventas por servicios de maquila a la entidad relacionada Productora Cartonera S. A. - PROCARSA S. A. por \$136,303.77; y facturaciones de ventas de papel periódico, láminas, cajas y divisiones a Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA por \$338,907.42; SURPAPELCORP S. A. por \$26,142.98; y al Sr. Oscar Illingourth Guerrero por \$33,142.14. Dichos saldos de cuentas por cobrar a compañías y parte relacionadas, no tienen fecha de vencimiento establecido ni tampoco ha sido recuperado en su totalidad a la presente fecha del referido reporte.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Rodelas de Papel, nota 10	150,008.40	221,013.60
Láminas, nota 12	1,015,930.67	1,043,596.84
Papel periódico	127,916.18	127,916.18
Cajas (master langosta)	0.00	3,226.70
Repuestos y herramientas	1,152.00	1,152.00
Otros	<u>154,405.48</u>	<u>169,024.44</u>
Total	<u>1,449,412.73</u>	<u>1,565,929.76</u>

Rodelas de Papel, saldos de inventarios provenientes del 27 de diciembre del 2013, correspondiente a facturaciones emitidas por la entidad relacionada SURPAPEL CORP S. A.

Láminas, representan saldos de inventarios entregados por la entidad relacionada Productora Cartonera S. A. - PROCARSA según factura emitida en octubre 31 del 2014.

Papel periódico, constituyen existencias de inventarios que se encuentran en las instalaciones de la compañía relacionada Productora Cartonera S. A. - PROCARSA, por falta de espacio físico en Soluciones de Empaques SDE S. A.

Los inventarios existentes a esas fechas se encuentran libres de gravámenes.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario de retenciones sobre IVA	14,392.08	125,034.44
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,578.86	43,731.44
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	37,010.71	18,567.30
Crédito tributario devolución Anticipo de I/R	<u>15,229.43</u>	<u>4,036.76</u>
Total	<u>77,211.08</u>	<u>191,369.94</u>

Al 31 de diciembre del 2016, Crédito tributario de retenciones sobre el impuesto al valor agregado, representan importes retenidos sobre el impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas y servicios realizadas y practicadas por personas jurídicas que causan retenciones sobre el IVA del 30%, 70% y 100%, respectivamente.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, representa impuestos retenidos en la fuente de impuesto a la renta practicadas por terceros a la compañía durante el año 2016 producto de sus ventas realizadas. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2016 fueron aplicadas al momento de liquidación del impuesto a la renta de ese año en abril 17 del 2017.

Al 31 de diciembre del 2015, Crédito tributario del impuesto al valor agregado, representa el saldo a favor de la entidad, considerando que el impuesto al valor agregado en compras locales e importaciones de inventarios fue mayor al impuesto al valor agregado sobre las ventas a esa fecha.

Crédito tributario devolución anticipo de impuesto a la renta, representa valores pagados en exceso al Servicio de Rentas Internas, el mismo que está pendiente de recuperación a la fecha del presente informe.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2016 y 2015, los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (NIIF)	287,208.07	315,392.89
Adquisiciones, neto	14,938.87	16,790.48
Ajustes a la depreciación acumulada	0.00	720.96
Gasto por depreciación, nota 16	<u>(42,433.93)</u>	<u>(45,696.26)</u>
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>259,713.01</u>	<u>287,208.07</u>

Adquisiciones, neto incluye principalmente \$11,270.59 correspondiente a desembolsos para compras de activos en bodegas alquiladas; y compras de maquinarias, equipos e instalaciones por \$3,668.28 realizadas durante el año 2016.

Durante el año 2016, se registró con cargo a resultados en costo de ventas por \$41,135.72 (año 2015 por \$40,352.16); y en gastos de administración por \$1,298.21 (en el año 2015 \$5,344.13); por concepto del gasto por depreciación.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos financieros no corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Inversión no corriente	27,516.02	59,567.36
Depósito en garantía pagada a un tercero	<u>8,000.00</u>	<u>8,000.00</u>
Total	<u>35,516.02</u>	<u>67,567.36</u>

Inversión no corriente, representa el saldo de títulos o documentos no negociables emitidos por el Servicio de Rentas Internas a favor de Soluciones de Empaques SDE S. A. por \$27,516.02 al 31 de diciembre del 2016.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	 Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	669,659.01	669,659.01
Proveedores locales	36,147.77	25,399.06
Otras	<u>0.00</u>	<u>359.45</u>
Total	<u>705,806.78</u>	<u>696,250.16</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de Proveedores del exterior representa registro de facturaciones por importaciones de inventarios de bobinas de papel pendientes de pago a CANADA FOREST EXPORT CORPORATION por \$595,814.47; y a BARNETT CORPORATION por \$73,844.54; las mismas que no tienen plazos de vencimientos establecidos ni tampoco devengan interés y se mantienen pendientes de pago desde el año 2012.

Proveedores locales, incluye principalmente facturaciones pendientes de pago \$24,264.27 (año 2015 \$8,826.06) al proveedor INMETSUR Industria Metalmeccánica S. A., producto de servicios de alquiler de bienes inmuebles, las mismas que han sido canceladas en su totalidad a la fecha del presente reporte.

10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar diversas/relacionadas se encuentran conformados como sigue:

	Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL CORP S. A.	0.00	85,494.62
INCARPALM S. A.	131,943.06	91,047.81
SURPAPEL S. A.	0.00	40,000.00
Otra parte relacionada	<u>0.00</u>	<u>225.17</u>
Total	<u>131,943.06</u>	<u>216,767.60</u>

El saldo de cuentas pagar a compañía relacionada INCARPALM S. A. se origina principalmente por facturaciones de compras de inventarios de láminas de cartón provenientes del año 2013, las mismas no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Otras obligaciones corrientes son como sigue:

	 Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado, nota 14	34,924.92	2,737.53
Participación de utilidades a trabajadores, nota 14	31.45	2,102.31
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	2,275.78	2,310.20
Aporte individual por pagar al I.E.S.S.	4,868.72	3,697.80
Otras	0.00	2,414.90
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	1,911.90	1,912.44
Décimo cuarto sueldo	10,263.25	9,137.13
Fondo de reserva	407.27	351.59
Vacaciones	24,538.22	21,229.61
Aportes patronales	<u>3,549.92</u>	<u>4,762.14</u>
Total	<u>82,771.43</u>	<u>50,655.65</u>

Impuesto a la renta causado, representa el valor del anticipo de impuesto determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado en el año 2015 por \$34,924.92; el mismo que fue liquidado en el año 2016 de acuerdo a formulario #101 del impuesto a la renta de ese año presentado al Servicio de Rentas Internas en abril 17 del 2017.

12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar diversas / relacionadas a largo plazo se presenta como sigue:

	 Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL S. A.	0.00	52,006.86
PROCARSA S. A., nota 5	<u>2,011,275.80</u>	<u>2,252,461.67</u>
Total	<u>2,011,275.80</u>	<u>2,304,468.53</u>

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo a compañía relacionada PROCARSA, se origina por facturaciones de compras de inventarios provenientes de los años 2012 y 2014, respectivamente; las mismas que no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$100.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$1,600.00.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Estos aportes provienen desde el año 2008, y se mantienen a la presente fecha de éste informe para su futura capitalización.

Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Representa los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Dichos ajustes fueron contabilizados en el año 2012, como aumento en el saldo de la cuenta de propiedades, planta y equipos por \$58,204.95. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, nota 7.

Resultados Acumulados - En el año 2014, se registró con cargo a resultados acumulados ajustes por el impuesto a la renta y por la participación de utilidades a trabajadores del año 2013 por \$13,856.71 y \$5,549.52; respectivamente, y otros ajustes de años anteriores por \$7,087.35. El saldo de resultados acumulados, está representado por ganancias acumuladas de \$162,714.69; y de pérdidas acumuladas por \$23,408.76 al 31 de diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía presenta saldos de ganancias acumuladas por \$150,000.78; y pérdidas acumuladas por \$23,408.76. Los resultados del año 2016 fueron negativos por una pérdida importante de \$337,665.17; producto de la disminución relevante en ventas y por el margen negativo bruto en ventas, originado por un mayor costo de producción y ventas en el año 2016, quedando finalmente una deficiencia patrimonial en \$124,244.55 a esa fecha.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

El impuesto a la renta causado de la compañía ha sido constituido de acuerdo a la tasa del 22% sobre la ganancia tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2016 y 2015, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de PUT	(337,665.17)	14,015.41
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>0.00</u>	<u>2,102.31</u>
(Pérdida) Ganancia antes del 22% de Impto. a la renta	(337,665.17)	11,913.10
Más: Gastos no deducibles	823.57	530.22
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(336,841.60)	12,443.32
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado, nota 11	<u>0.00</u>	<u>2,737.53</u>

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$100.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$1,600.00.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Estos aportes provienen desde el año 2008, y se mantienen a la presente fecha de éste informe para su futura capitalización.

Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Representa los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Dichos ajustes fueron contabilizados en el año 2012, como aumento en el saldo de la cuenta de propiedades, planta y equipos por \$58,204.95. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, nota 7.

Resultados Acumulados – En el año 2014, se registró con cargo a resultados acumulados ajustes por el impuesto a la renta y por la participación de utilidades a trabajadores del año 2013 por \$13,856.71 y \$5,549.52; respectivamente, y otros ajustes de años anteriores por \$7,087.35. El saldo de resultados acumulados, está representado por ganancias acumuladas de \$162,714.69; y de pérdidas acumuladas por \$23,408.76 al 31 de diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía presenta saldos de ganancias acumuladas por \$150,000.78; y pérdidas acumuladas por \$23,408.76. Los resultados del año 2016 fueron negativos por una pérdida importante de \$337,665.17; producto de la disminución relevante en ventas y por el margen negativo bruto en ventas, originado por un mayor costo de producción y ventas en el año 2016, quedando finalmente una deficiencia patrimonial en \$124,244.55 a esa fecha.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

El impuesto a la renta causado de la compañía ha sido constituido de acuerdo a la tasa del 22% sobre la ganancia imponible. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2016 y 2015, son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de PUT	(337,665.17)	14,015.41
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>0.00</u>	<u>2,102.31</u>
(Pérdida) Ganancia antes del 22% de Impto. a la renta	(337,665.17)	11,913.10
Más: Gastos no deducibles	823.57	530.22
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(336,841.60)	12,443.32
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado, nota 11	<u>0.00</u>	<u>2,737.53</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	0.00	2,737.53
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(34,924.92)	(24,627.01)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	34,924.92	20,590.25
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(10,578.86)	(43,731.44)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(37,101.71)	(15,215.12)
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(12,664.65)</u>	<u>(38,356.31)</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de los ingresos de actividades por ventas durante los años 2016 y 2015 se presentó como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Servicios de maquila a compañías relacionadas, nota 4	265,527.92	2,626,450.39
Ventas de láminas, cajas y divisiones	623,987.98	797,532.98
Ventas de papel periódico	1,914.20	315,556.20
Otras	<u>3,819.42</u>	<u>26,803.22</u>
Total	<u>895,249.52</u>	<u>3,766,342.79</u>

Los servicios de maquila facturados durante el año 2016 tuvieron una disminución importante en \$2.4 millones (aumento en el año 2015 por \$1.4 millones); lo cual constituyó una fluctuación del 89,89% (aumento en el año 2015 109,75%); originado por una baja relevante en las operaciones de la entidad. Durante los años 2016 y 2015, se prestó servicios de maquila principalmente a la compañía relacionada Productora Cartonera S. A. – PROCARSA, representando en relación al total de los ingresos de actividades ordinarias por ventas en el año 2016 el 29,09% (en el año 2015 el 69,74%).

Durante el año 2016, las ventas de láminas, cajas y divisiones, tuvieron una fluctuación como disminución por \$173,545.00 (en el año 2015 \$382,858.25) que constituye el 21,76% (en el año 2015 el 92,33%).

El comportamiento del costo de ventas y de fabricación durante los años 2016 y 2015, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas láminas, cajas y divisiones	394,233.17	2,488,973.41
Costo de ventas de papel periódico	1,502.08	315,556.20
Otros	<u>58,671.90</u>	<u>124,688.07</u>
Sub-total Costo de ventas	454,407.15	2,929,217.68
Remuneraciones y beneficios sociales	307,307.66	338,556.14
Arrendamientos de inmuebles	73,977.52	71,999.52
Alimentación y transporte de personal	32,678.39	43,965.44
Depreciaciones y amortizaciones de activos, nota 7	41,135.72	40,421.93
Mantenimiento y reparaciones	24,852.41	23,874.13
Transporte de cajas y láminas	11,759.22	13,394.35
Otros costos	<u>28,050.28</u>	<u>33,097.13</u>
Sub-total Costos de fabricación	<u>519,761.20</u>	<u>565,308.64</u>
Total Costos de ventas y de fabricación	<u>974,168.35</u>	<u>3,494,526.32</u>

Durante el año 2016, el costo de ventas de láminas, caja y divisiones, presentó una disminución significativa de \$2.1 millones (en el año 2015 incremento de \$1.6 millones); el mismo que constituye el 189,78% en el año 2015 (el 329,28% en el año 2014).

En el año 2016, los costos de fabricación disminuyeron en \$45,547.44 (en el año 2015 aumentaron en \$89,215.67); lo cual representó el 8,06% (año 2015 el 84,16%), lo cual se atribuye principalmente a disminución en remuneraciones y beneficios sociales por \$31,248.48 (en el año 2015 aumento por \$59,587.64).

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	109,383.34	109,482.47
Impuestos y contribuciones	11,926.68	12,579.09
Movilización pagada a funcionario	6,000.00	6,000.00
Suministros y materiales	7,045.24	11,027.48
Depreciaciones de propiedades y equipos, nota 7	1,298.21	5,344.13
Honorarios profesionales	0.00	17,595.00
Servicios ocasionales	12,998.89	24,317.55
Otros	<u>14,467.92</u>	<u>(2,392.76)</u>
Total	<u>163,120.28</u>	<u>183,952.96</u>

Durante el año 2016, los gastos de administración disminuyeron en \$20,832.68 (en el año 2015 aumentaron en \$52,329.37); el cual constituye 11,33% (en el año 2015 39,76%); y se atribuye a una disminución principalmente en honorarios profesionales por \$17,595.00.

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 19, 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
