

SOLUCIONES DE EMPAQUES SDE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

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.

En el año 2017, se obtuvo como resultado una pérdida del ejercicio por \$6,315.61; considerando que las ventas no aumentaron significativamente, y el costo de ventas y los gastos operacionales se mantuvieron en relación al periodo anterior, presentando un aumento en \$322,830.55 y \$46,082.74; que constituyeron el 3.61% y 4.73%; respectivamente, en relación al año 2016; siendo el margen de ganancia en el año 2017 del 16.15% y el año 2016 fue un margen negativo del 8.82%.

La situación de las pérdidas recurrentes obtenidas en los últimos dos años (2017 y 2016), ha originado un déficit patrimonial en US\$161,406.16 y en US\$124,244.55; respectivamente.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

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 2017 en comparativo al año 2016, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) 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 para PYMES) 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 5.
- **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 practicada 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 2017, serán liquidadas 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:

Impuesto a la Renta – 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 impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

En el año 2017, se obtuvo resultado negativo, por lo cual, no se ocasionó impuesto a la renta causado ni tampoco impuesto corriente, el mismo que 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 - Se presentó pérdida contable en el año 2017, por lo cual, no se calcula el referido beneficio de acuerdo 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.

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 para PYMES 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 2017 y 2016, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	 Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Fondo en caja chica	1,000.00	1,000.00
Banco	<u>70,184.08</u>	<u>135,717.52</u>
Total	<u>71,184.08</u>	<u>136,717.52</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, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de activos financieros se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes, neto	511,152.32	311,205.93
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,000.00)</u>	<u>(1,000.00)</u>
Sub-total	510,152.32	310,205.93
Compañías y parte relacionadas, nota 15	784,136.27	538,433.33
Empleados	11,906.92	2,928.98
Otras	<u>2,320.00</u>	<u>2,320.00</u>
Total	<u>1,308,515.51</u>	<u>853,888.24</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y al 2016, el saldo de clientes incluye facturaciones por ventas a crédito de inventarios de cajas, láminas y divisiones, pendientes de cobro; principalmente a las compañías Corrugados Especiales S. A. por US\$21,122.82 (año 2016 por US\$22,117.19); CORRUCHECSA Corrugados Chilenos Ecuatorianos por US\$207.76 (año 2016 por US\$27,404.65); ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. por US\$15,135.66 (año 2016 por US\$12,748.52); Industria Conservera del Guayas S. A. por US\$9,410.23 (año 2016 por US\$9,410.23); VECTORQUIM S. A. por US\$14,685.43 (año 2016 por US\$12,479.97); Industrial Papelera Ecuatoriana S. A. INPAECSA por US\$15,380.48 (año 2016 por \$10,469.58); AUSTOBROX S. A. por US\$155,530.86 (año 2016 por US\$155,530.86); y créditos otorgados a nuevos clientes durante el año 2017 a Empresa Pública Medios Públicos de Comunicación por US\$116,581.06; ALOR S. A. por US\$38,116.57; Hacienda Tabaganesha S. A. por US\$15,179.27; y Sr. Arévalo Arévalo Hermes Delio por US\$7,195.40.

Las facturaciones a terceros por ventas a créditos incluyen cartera por vencer de 30 a 60 días plazo, la misma que no genera interés, y a la fecha del presente reporte ha sido recuperada en función a los plazos concedidos.

A continuación se demuestra la composición del saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo a la antigüedad de la cartera por vencer y vencida, tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Cartera por vencer		
(Vencimientos en días):		
1 a 30	60,530.31	35,733.37
31 a 60	26,510.91	0.00
Cartera vencida		
(Vencimientos en días):		
1 a 30	101,871.97	19,606.98
31 a 60	52,196.37	6,423.65
Mayor a 60 días	<u>270,042.75</u>	<u>249,441.93</u>
Total	<u>511,152.32</u>	<u>311,205.93</u>

La cartera vencida mayor a 60 días constituye el 52.83% en relación al saldo total de cuentas por cobrar a clientes terceros, tales como principalmente; AUSTOBROX S. A. por US\$155,530.86; Corrugados Especiales S. A. por US\$21,122.82; ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. por US\$13,021.08; Empresa Pública Medios Públicos de Comunicación por US\$42,055.30; e Industria Conservera del Guayas S. A. por US\$9,410.23. Dichos saldos de cuentas por cobrar a clientes de cartera vencida, a la presente fecha de nuestro reporte se mantienen pendientes de cobro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar a compañías y parte relacionadas, incluye principalmente facturaciones por ventas de propiedades y equipos, y ventas por servicios de maquila a la entidad relacionada Productora Cartonera S. A. PROCARSA por US\$388,845.80 (año 2016 por US\$136,303.77); y facturaciones por ventas de láminas, cajas y divisiones a Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA por US\$338,907.42 (año 2016 por US\$338,907.42); SURPAPEL CORP S. A. por US\$23,142.98 (año 2016 por US\$26,142.98); y al Sr. Oscar Illingourth Guerrero por US\$33,142.14 (año 2016 por US\$33,142.14). Dichos saldos de cuentas por cobrar a compañías y parte relacionadas, no tienen fecha de vencimiento establecido ni tampoco han sido recuperados, a la presente fecha del referido reporte.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de inventarios se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Láminas, nota 12	1,101,423.69	1,015,930.67
Rodelas de Papel, nota 10	150,008.40	150,008.40
Papel periódico	127,916.18	127,916.18
Repuestos y herramientas	1,152.00	1,152.00
Otros	<u>137,855.52</u>	<u>154,405.48</u>
Total	<u>1,518,355.79</u>	<u>1,449,412.73</u>

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

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.

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 2017 y 2016, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario de retenciones sobre IVA	0.00	14,392.08
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	27,983.57	10,578.86
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	12,664.65	37,010.71
Anticipo de impuesto a la renta	0.00	0.00
Crédito tributario devolución Anticipo de I/R	<u>15,229.43</u>	<u>15,229.43</u>
Total	<u>55,877.65</u>	<u>77,211.08</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; dichos valores a favor fueron liquidados en la declaración de enero del 2017.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, incluye impuestos retenidos en la fuente de impuesto a la renta practicadas por terceros a la compañía durante el año 2017 por US\$17,219.79; y crédito tributario de impuestos retenidos en la fuente de impuesto a la renta proveniente del año 2016 por US\$10,578.86. Estas retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2017 y 2016, serán aplicadas al momento de la liquidación del impuesto a la renta del año 2017 en abril del 2018.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, crédito tributario del impuesto al valor agregado por US\$12,664.65 y US\$37,010.71; respectivamente, representan el saldo a favor de la entidad, considerando que los efectos del impuesto al valor agregado en compras locales e importaciones de inventarios fueron superiores al impuesto al valor agregado sobre las ventas en esos periodos. Estos créditos tributarios del IVA fueron liquidados en enero del 2017 y enero del 2018; respectivamente.

Anticipo de impuesto a la renta, constituye el valor pagado durante el año 2017 en los meses de julio y septiembre de ese año por US\$4,945.32; el mismo que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta de la sociedad correspondiente al ejercicio económico del año 2017 hasta abril del 2018.

Crédito tributario devolución anticipo de impuesto a la renta por US\$15,229.43, representa valores como anticipo de impuesto a la renta de años anteriores 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

Un resumen de los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto en los años 2017 y 2016 fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (NIIF)	259,713.01	287,208.07
Adquisiciones	33,057.55	14,938.87
Ventas, netas	(163,959.64)	0.00
Gasto por depreciación, notas 15 y 16	(38,369.39)	(42,433.93)
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>90,441.53</u>	<u>259,713.01</u>

Durante los años 2017 y 2016, los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue al detalle:

	<u>Maquinarias, equipos e instalaciones al costo</u>	<u>Activos en bodegas alquiladas al costo</u>	<u>Vehículos, equipos de transporte y camionero móvil al costo</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina al costo</u>	<u>Equipos de computación y software al costo</u>	<u>Totales</u>
<u>Costo o valuación</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2015	278,949.31	88,179.56	25,000.00	10,820.66	9,085.19	412,034.72
Adquisiciones	3,668.28	11,270.59	0.00	0.00	0.00	14,938.87
Saldos al 31 de diciembre del 2016	282,617.59	99,450.15	25,000.00	10,820.66	9,085.19	426,973.59
Adquisiciones	584.63	31,472.15	0.00	331.47	669.30	33,057.55
Ventas	(208,142.16)	(54,397.40)	0.00	0.00	0.00	(262,539.56)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>75,060.06</u>	<u>76,524.90</u>	<u>25,000.00</u>	<u>11,152.13</u>	<u>9,754.49</u>	<u>197,491.58</u>

En el año 2017, se realizaron adquisiciones principalmente de repuestos y herramientas existentes en las bodegas alquiladas por US\$30,495.15 (en el año 2016 adquisiciones por US\$11,270.59 y compras de maquinarias, equipos e instalaciones por US\$3,668.28).

En marzo y diciembre del 2017, se realizaron ventas de maquinarias y equipos e instalaciones; y activos varios existentes en las bodegas alquiladas, tales como repuestos y herramientas; facturados a la compañía relacionada Productora Cartonera PROCARSA por US\$39,840.89 y por US\$159,000.00; respectivamente, para lo cual se reversaron del costo un total de US\$262,539.56; y de la depreciación acumulada por US\$98,579.92; originándose una ganancia neta por US\$34,881.25 contabilizados en el estado de resultados como Otros ingresos no operacionales.

	Maquinarias, equipos e instalaciones <u>al costo</u>	Activos en bodegas alquiladas <u>al costo</u>	Vehículos, equipos de transporte y camionero móvil <u>al costo</u>	Muebles, enseres y equipos de oficina <u>al costo</u>	Equipos de computación y software <u>al costo</u>	<u>Totales</u>
<u>Depreciación</u>						
<u>acumulada y deterioro</u>						
J						
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(79,641.25)	(16,171.26)	(15,000.04)	(9,120.66)	(4,893.44)	(124,826.65)
Gasto por depreciación	(28,785.66)	(7,350.02)	(4,996.04)	(188.20)	(1,110.01)	(42,433.93)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(108,426.91)	(23,521.28)	(20,000.08)	(9,308.86)	(6,003.45)	(167,260.58)
Gasto por depreciación	(22,630.19)	(9,617.12)	(4,999.92)	(213.12)	(909.04)	(38,369.39)
Ventas	92,308.46	6,271.46	0.00	0.00	0.00	98,579.92
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(38,748.64)	(26,866.94)	(25,000.00)	(9,521.98)	(6,912.49)	(107,050.05)

En los años 2017 y 2016, se registraron con cargo a resultados en costo de ventas por US\$37,247.23 (en el año 2016 por US\$41,135.72); y en gastos de administración por US\$1,122.16 (en el año 2016 US\$1,298.21); por concepto del gasto por depreciación.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de activos financieros no corrientes son como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Inversión no corriente	0.00	27,516.02
Depósito en garantía pagada a un tercero	<u>8,000.00</u>	<u>8,000.00</u>
Total	<u>8,000.00</u>	<u>35,516.02</u>

Inversión no corriente registrada al 31 de diciembre del 2016, representó el saldo de títulos o documentos negociables emitidos por el Servicio de Rentas Internas a favor de Soluciones de Empaques SDE S. A. por \$27,516.02, el mismo que fue recuperado en el año 2017.

Depósito en garantía, constituye valor entregado a un tercero como garantía por alquiler de las bodegas en donde opera la entidad.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	 Diciembre 31....	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	669,659.01	669,659.01
Proveedores locales	34,662.61	36,147.77
Otras	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>704,321.62</u>	<u>705,806.78</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 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 US\$595,814.47; y a BARNETT CORPORATION por US\$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 por US\$25,227.70 (en el año 2016 por US\$24,264.27) 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 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar diversas/relacionadas se encuentran conformados como sigue:

	Diciembre 31....	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL CORP S. A.	4,440.18	0.00
INCARPALM Industria Cartonera Palmar S. A.	<u>564,233.97</u>	<u>131,943.06</u>
Total	<u>568,674.15</u>	<u>131,943.06</u>

El saldo de cuentas pagar a compañía relacionada INCARPALM Industria Cartonera Palmar S. A. se origina principalmente por facturaciones de compras de inventarios de láminas de cartón efectuadas durante el año 2017 por US\$432,290.091; y facturaciones provenientes del año 2013 por US\$131,943.06, las mismas que no devengan interés ni tienen plazos de vencimientos establecidos.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de Otras obligaciones corrientes son como sigue:

	 Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	0.00	34,924.92
Participación de utilidades a trabajadores	31.45	31.45
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	4,119.67	2,275.78
Aporte individual por pagar al I.E.S.S.	2,277.32	4,868.72
Otras	2,711.91	0.00
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	1,489.52	1,911.90
Décimo cuarto sueldo	6,672.94	10,263.25
Fondo de reserva	193.75	407.27
Vacaciones	26,569.72	24,538.22
Aportes patronales	<u>2,686.95</u>	<u>3,549.92</u>
Total	<u>46,753.23</u>	<u>82,771.43</u>

Al 31 de diciembre del 2017, no hubo impuesto a la renta causado ni impuesto a la renta por pagar; y al 31 de diciembre del 2016, el saldo del 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. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de pasivos a largo plazo se presenta como sigue:

	 Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar diversas / relacionadas:		
Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A.	1,472,912.32	0.00
Productora Cartonera S. A. PROCARSA, nota 5	<u>388,844.07</u>	<u>2,011,275.80</u>
Sub-Total	<u>1,861,756.39</u>	<u>2,011,275.80</u>
Pasivos no corrientes por Beneficios a los Empleados:		
Provisiones para Jubilación Patronal, nota 15	17,266.00	0.00
Bonificación por Desahucio, nota 15	<u>21,621.00</u>	<u>0.00</u>
Sub-Total	<u>38,887.00</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>1,900,643.39</u>	<u>2,011,275.80</u>

En diciembre 18 del 2017, mediante convenio de subrogación convencional suscrito entre Productora Cartonera S. A. PROCARSA; Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A. y Soluciones de Empaques SDE S. A., la compañía relacionada SURPAPEL S. A. declara que pagará a PROCARSA el valor total de US\$1.5 millones provenientes de facturas comerciales por la venta de sus productos, las

mismas que se encuentran detalladas en anexo al referido convenio, quedando SURPAPEL S. A. subrogada voluntariamente, en el crédito personal de naturaleza acreedora que constituye la obligación de dinero a cargo de la entidad Soluciones de Empaques SDE S. A. Por tal razón, en el referido acto la compañía PROCARSA, acepta la antedicha subrogación voluntaria, en todas sus partes, la misma que constituye una cesión de derechos, tal como lo dispone el Art. 1627 del Código Civil y en virtud que tal calidad acreedora consta representada materialmente en facturas comerciales, la compañía PROCARSA, cede y transfiere en la presente fecha, la totalidad de las facturas comerciales, así como también cede todos los derechos derivados de la calidad de acreedora que le corresponde, a efectos de que SURPAPEL S. A. haga valer los derechos que le confiere en la Ley. Las partes convienen en que Productora Cartonera S. A., no es responsable ni de la solvencia actual ni futura de la compañía deudora, por lo tanto, SURPAPEL S. A. renuncia a cualquier acción legal, judicial o extrajudicial, en contra de PROCARSA S. A. por dicho concepto. Dicho saldo no devenga interés ni tiene plazo de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo a compañía relacionada Productora Cartonera S. A. 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.

Las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio se contabilizaron en el año 2017, determinadas en base a un estudio actuarial emitido por una entidad calificada contratada. Durante el año 2017, se registró con cargo a resultados en costos de ventas y gastos administrativos US\$9,779.14 y US\$1,331.70; y con carga a una cuenta patrimonial de Otros resultados acumulados por US\$30,846.00; respectivamente, notas 12 y 13.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

Resultados Acumulados, neto - 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.

En diciembre del 2017, se registró con cargo en Otros resultados integrales acumulados ajustes por un total de US\$30,846.00; correspondiente a provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al estudio actuarial del año 2017 establecido por un perito independiente calificado.

En el año 2017, el resultado del ejercicio fue una pérdida por US\$6,315.61; y los resultados acumulados, neto fueron por US\$241,919.15 como pérdidas acumuladas, neta; originándose un déficit patrimonial de US\$161,406.16.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

La compañía ha presentado pérdidas en los ejercicios contables 2017 y 2016; y no existe base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de esos periodos, tal como se presenta:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Pérdida del ejercicio	(6,315.61)	(337,665.17)
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
(Pérdida) Ganancia antes del 22% de Impto. a la renta	(6,315.61)	(337,665.17)
Más: Gastos no deducibles	<u>0.00</u>	<u>823.57</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(6,315.61)	(336,841.60)
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

La determinación de los saldos a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	0.00	0.00
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(4,945.32)	(34,924.92)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	4,945.32	34,924.92
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal, nota 6	(17,219.79)	(10,578.86)
Menos: Crédito tributario de años anteriores, nota 6	(10,763.78)	(37,101.71)
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(27,983.57)</u>	<u>(12,664.65)</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

Se ha cumplido durante los años 2017 y 2016 con los pagos de impuestos de acuerdo a las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente y del impuesto al valor agregado.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de los ingresos de actividades por ventas durante los años 2017 y 2016 se presentó como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Servicios de maquila a compañías relacionadas, nota 4	423,274.85	265,527.92
Ventas de láminas, cajas y divisiones, nota 4	784,266.52	623,987.98
Ventas de papel periódico	7,073.10	1,914.20
Otras	<u>3,465.60</u>	<u>3,819.42</u>
Total	<u>1,218,080.07</u>	<u>895,249.52</u>

Durante el año 2017, los servicios de maquila aumentaron en US\$157,746.9; lo cual constituyó una fluctuación del 59.41% (en el año 2016 disminuyeron en US\$2.4 millones, representó el 89.89%); dicha fluctuación se atribuye a un aumento importante en los servicios de maquila prestados a la compañía relacionada Productora Cartonera S. A. PROCARSA, cuyo ingreso por servicios representa en relación al total de los ingresos de actividades ordinarias por ventas en el año 2017 el 34.73% (en el año 2016 representó el 29.09%).

Durante el año 2017, las ventas de láminas, cajas y divisiones, tuvieron una fluctuación como incremento en US\$160,278.54; que constituyó el 25.69% (en el año 2016 disminución por US\$173,545.00; representó el 21.76%).

El comportamiento del costo de ventas y de fabricación durante los años 2017 y 2016, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas láminas, cajas y divisiones	496,757.66	394,233.17
Costo de ventas de papel periódico	4,864.55	1,502.08
Otros	<u>3,544.12</u>	<u>58,671.90</u>
Sub-total Costo de ventas	505,166.33	454,407.15
Remuneraciones y beneficios sociales	277,041.34	307,307.66
Arrendamientos de inmuebles	74,373.07	73,977.52
Alimentación y transporte de personal	27,912.84	32,678.39
Depreciaciones de propiedades y equipos, nota 7	37,247.23	41,135.72
Mantenimiento y reparaciones	26,922.37	24,852.41
Transporte de cajas y láminas	15,397.16	11,759.22
Provisiones de Jubilación y desahucio, nota 12	9,779.14	0.00
Indemnizaciones por despido intempestivo	18,289.51	0.00
Otros costos	<u>28,122.10</u>	<u>28,050.28</u>
Sub-total Costos de fabricación	<u>515,084.76</u>	<u>519,761.20</u>
Total Costos de ventas y de fabricación	<u>1,020,251.09</u>	<u>974,168.35</u>

Durante el año 2017, el costo de ventas de láminas, caja y divisiones, presentó un aumento por US\$102,524.49; el mismo que constituye el 26.01% (en el año 2016 una disminución significativa de US\$2.1 millones; el mismo que constituyó el 189.78%).

En el año 2017, los costos de fabricación disminuyeron en un neto por US\$4,675.75 que constituyó el 0.90% (en el año 2016 por \$45,547.44; que representó el 8.06%), lo cual se atribuye principalmente a disminución en remuneraciones y beneficios sociales por US\$30,266.32 (en el año 2016 disminuyó en \$31,248.48).

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	116,677.42	109,383.34
Impuestos y contribuciones	6,366.59	11,926.68
Movilización pagada a funcionario	6,000.00	6,000.00
Suministros y materiales	5,974.65	7,045.24
Depreciaciones de propiedades y equipos, nota 7	1,122.16	1,298.21
Honorarios profesionales	11,666.67	0.00
Servicios ocasionales	626.53	12,998.89
Provisiones de Jubilación y desahucio, nota 12	1,331.70	0.00
Indemnizaciones por despido intempestivo	3,158.43	0.00
Otros	<u>3,514.58</u>	<u>14,467.92</u>
Total	<u>156,438.73</u>	<u>163,120.28</u>

Durante el año 2017, los gastos de administración disminuyeron en un neto por US\$6,681.55; el cual representó el 4.10% (en el año 2016 disminuyeron en \$20,832.68; el cual constituyó el 11.33%); y se atribuye a disminuciones principalmente en servicios ocasionales por US\$12,372.36; y en otros gastos por US\$10,953.34

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 16, 2018), 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.
