

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CÍA. LTDA.
INDUPAC
AÑO 2015**

ATECAPSA

CONTENIDO

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Comparativo

Estado de Resultados Comparativo

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS

C.A.	Compañía Anónima
S. A.	Sociedad Anónima
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
Ltda.	Limitada
USD	Dólares Americanos
SRI	Servicio de Rentas Internas
Dep.	Depreciación
Prov.	Provisión
Ctas.	Cuentas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
Cta.	Cuenta
Cte.	Corriente
Coop.	Cooperativa
Coac	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Transp.	Transporte



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 690 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directivos, Administradores y Socios de la compañía Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda.:

Hemos efectuado la auditoría a los estados financieros de la compañía Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda., que comprende el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo, todos al 31 de diciembre de 2015, así como las políticas contables y notas aclaratorias de importancia relativa aplicadas en el ejercicio económico.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

Los administradores de la compañía son los responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Información Financiera, así como de mantener un adecuado control interno con el propósito fundamental de garantizar que las cifras que se presentan en los estados financieros estén libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, aplicando políticas contables apropiadas y efectuando estimaciones contables razonables según las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre la razonabilidad de estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría se realizó basados en las Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada, cumpliendo con requisitos éticos para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas, e incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Nuestra auditoría fue planificada y ejecutada aplicando procedimientos que permitan obtener evidencia suficiente y pertinente sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, estos procedimientos seleccionados dependen del juicio y criterio del auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de error material que podrían afectar a los estados financieros, por fraude o error. Al hacer estas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno empleado por la compañía, como parte relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, en base al cual se determinan los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. La auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como la presentación de los estados financieros. La evidencia de auditoría que hemos obtenido y analizado consideramos que es suficiente y nos proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Tel. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos relevantes la situación financiera de la compañía Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó a esta fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ambato, 04 de abril del 2016

ATECAPSA
Calif. SC – 576


DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDIENCIAS EXTERNAS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucro Esq. TelF. 2829952 Fax. 529314 Cel. 092-913-696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2015

ACTIVOS	Año 2014	Año 2015	Notas
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	199,404.42	106,032.61	5
Clientes	1,104,062.04	1,327,170.48	6
Cuentas por Cobrar	129,443.92	49,554.93	7
Impuestos Anticipados	409,767.13	369,949.22	8
Inventarios	2,107,760.45	2,212,473.08	9
Propiedad, Planta y Equipo	2,167,261.19	2,065,340.62	10
Activos Diferidos	39,524.00	34,753.54	11
Total de Activos	6,157,223.15	6,165,274.48	
PASIVOS			
Proveedores	638,893.79	426,054.32	12
Varios Acreedores	402,903.87	442,008.98	13
Provisiones e Impuestos por Pagar	275,917.24	195,828.80	14
Obligaciones Financieras	377,099.81	752,432.48	15
Pasivo a Largo Plazo	1,578,307.06	1,513,475.84	16
Total de Pasivos	3,273,121.77	3,329,800.42	
PATRIMONIO			
Capital Social	580,000.00	580,000.00	17
Reserva Legal	110,400.38	119,969.01	
Reserva Facultativa	7,704.07	7,704.07	
Reserva de Capital	292,349.41	292,349.41	
Superávit por Revaluación	526,310.63	526,310.63	
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,154,557.41	1,127,336.89	
Resultados del Ejercicio	212,779.48	181,804.05	
Total Patrimonio	2,884,101.38	2,835,474.06	
Total de Pasivos y Patrimonio	6,157,223.15	6,165,274.48	

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015

INGRESOS	Año 2014	Año 2015
Ventas Tarifa 12%	7,818,353.23	12,149,465.22
Exportaciones	65,830.35	0.00
Descuentos y Devoluciones 12%	-970,891.19	-5,520,432.11
Total de Ingresos	6,913,292.39	6,629,033.11
 COSTOS		
Costo de Ventas	5,165,298.22	4,987,094.64
Utilidad Total en Ventas	1,747,994.17	1,641,938.47
 GASTOS		
Gastos de Ventas	570,125.22	550,693.94
Gastos Administrativos	666,465.90	581,216.69
Gastos Financieros	147,164.16	197,751.82
Total de Gastos	1,383,755.28	1,329,662.45
Utilidad Operacional	364,238.89	312,276.02
Ingresos no Operacionales	31,427.50	46,058.22
Otros Egresos	24,868.57	0.00
Utilidad del Ejercicio	370,797.82	358,334.24
15% Utilidad a Trabajadores	55,619.67	53,750.14
Impuesto a la Renta	91,199.75	113,211.42
Reserva Legal	11,198.92	9,568.63
Utilidad Neta a Distribuir	212,779.48	181,804.05
 Utilidad del Ejercicio	358,334.24	
15% Utilidad a Trabajadores	53,750.14	
Impuesto a la Renta	113,211.42	
Reserva Legal	9,568.63	
Utilidad Neta a Distribuir	181,804.05	

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2015

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	6,451,982.89
Pagado a Proveedores y Empleados	-6,236,098.78
Movimiento de Intereses	<u>-197,751.82</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	18,132.29

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisicion de Propiedades	<u>-109,714.93</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-109,714.93

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones de financiamiento	238,210.83
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	<u>-240,000.00</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	-1,789.17

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-93,371.81
Saldo Inicial	<u>199,404.42</u>
Saldo Final de Caja	106,032.61

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultados del Ejercicio	181,804.05
--------------------------	------------

Ajustes a la Utilidad Neta

Provisión Cuentas Incobrables y Otras	78,345.95
Depreciación	211,635.50

Cambios en los Activos y Pasivos

Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-97,346.21
Aumento/Disminución de Inventarios	-104,712.63
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	<u>-251,594.37</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	18,132.29
--	------------------



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SIC 576

Guayaquil v Sancet Esq. Telef. 2829952 Fax 829314 Cel (092) 933 696 Email ate@andinanet.net

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Revaluación	Superávit por Resultado Ejercicios Anteriores		Resultado del Ejercicio	Total
						Reserva	Reserva de Superávit por Resultado Ejercicios Anteriores		
Saldo al 31/12/2014									
Capital Social	580,000.00	110,400.38	7,704.07	292,349.41	526,310.63	1,154,557.41	212,779.48	2,884,101.38	0.00
Reserva Legal									0.00
Reserva Facultativa									0.00
Reserva de Capital									0.00
Superávit por Revaluación									0.00
Resultados de Ejercicios Anteriores									0.00
Resultados del Ejercicio									0.00
Apropiación/Distribución/NIIFs									0.00
Saldo al 31/12/2015	580,000.00	119,969.01	7,704.07	292,349.41	526,310.63	1,127,336.89	-27,220.52	-212,779.48	-230,431.37
									2,835,474.06

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN SOCIETARIA

OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía es la elaboración de cuadernos, útiles escolares y de escritorio; la fabricación de fundas de papel y similares de otros materiales, actividades de encuadernación de hojas impresas para confeccionar libros, folletos, revistas, catálogos etcétera, mediante el colado, cortado, ensamblado, engomado, compaginado, hilvanado (cosido), encuadernado con adhesivo, recortado, estampado en oro, encuadernación espiral, etc.

CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US\$ 580.000,00 (Quinientos ochenta mil 00/100 dólares americanos), dividido en 580.000 participaciones de un dólar cada una, distribuido entre los socios en los siguientes valores y porcentajes:

SOCIOS	VALOR	%
Nelly María Miño Rodríguez	145.000,00	25,00%
Víctor Hugo Caicedo Miño	87.000,00	15,00%
Enrique Wladimir Caicedo Miño	87.000,00	15,00%
Nelly Jacqueline Caicedo Miño	87.000,00	15,00%
Rafael Alfonso Caicedo Miño	87.000,00	15,00%
Ponce Caicedo Ana Patricia	29.000,00	5,00%
Ponce Caicedo Diego Fernando	29.000,00	5,00%
Ponce Caicedo Francisco José	29.000,00	5,00%
Total del Capital Social	580.000,00	100,00%

DOMICILIO

El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicado en la ciudad de Ambato, en el cantón Ambato en la provincia del Tungurahua, sin embargo podrá abrir agencias o sucursales en cualquier lugar del país.

REPRESENTANTE LEGAL

El Gerente General es el representante legal de la compañía judicial y extrajudicialmente, cumpliendo con las disposiciones legales de la Ley de Compañías y sus Estatutos.

2. BASE LEGAL

ASPECTOS LABORALES

Salario Básico Unificado: En el Segundo Suplemento del Registro Oficial 429 emitido el 2 de febrero del 2015 se establece lo siguiente en relación al salario básico unificado:

Fijase a partir del 1 de enero del 2015, el salario básico unificado para el trabajador en general, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila; trabajador o trabajadora remunerada del hogar; operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa, en 354,00/100 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mensuales

Fijase a partir del 1 de enero del 2015, los salarios/tarifas mínimas sectoriales, a nivel nacional, que recibirán los trabajadores privados amparados por el Código del Trabajo acorde a las Comisiones Sectoriales y sus respectivas estructuras ocupacionales

Criterio Legal para los Representantes Legales o Gerentes: En el artículo 308 del Código de Trabajo se establece lo siguiente: “Mandatario o empleado.- Cuando una persona tenga poder general para representar y obligar a la empresa, será mandatario y no empleado, y sus relaciones con el mandante se reglarán por el derecho común”, por lo que el tratamiento que se dará a los representantes legales de una institución cooperativa es la contratación bajo la modalidad del Código Civil.

En el Suplemento del Registro Oficial número 182 publicado el 12 de febrero del 2014 en relación a los pagos a los administradores o gerentes se establece lo que sigue:

“Exclusivamente para fines tributarios, puntualmente para efectos de establecer la base imponible de impuesto a la renta, y sin perjuicio de lo dispuesto en la correspondiente normativa laboral y civil respecto de la calidad o naturaleza de la relación jurídica existente entre una empresa -se trate ésta de una persona natural o de una sociedad- y sus representantes legales - sean éstos directores, gerentes, administradores y en general personas que tengan poder para representar y obligar a la empresa o entidad- así como de mandatarios o apoderados, que ejerzan funciones permanentes en el régimen interno de una empresa, se considerarán deducibles los sueldos, salarios u honorarios a éstos pagados, siempre y cuando la empresa o sociedad haya efectuado, en dichos casos, las correspondientes aportaciones al seguro social, bajo el régimen de afiliación obligatoria o bajo el régimen de afiliación voluntaria, según corresponda.”

IMPUESTOS VIGENTES

Según Suplemento del Registro Oficial número 473 emitido el 6 de abril del 2015 se establecieron los porcentajes de retención del Impuesto al Valor Agregado como sigue:

Retenciones del IVA: Según corresponda los porcentajes vigentes al cierre del año son: 30%, 70% y 100% en adquisiciones o prestación de servicios.

Retención del diez por ciento (10%) del IVA causado: Cuando el agente de retención sea un contribuyente especial, en la adquisición de bienes gravados con tarifa doce por ciento (12%) de IVA a otros contribuyentes especiales.

Retención del veinte por ciento (20%) del IVA causado: Cuando el agente de retención sea un contribuyente especial, en la adquisición de servicios y derechos, en el pago de comisiones por intermediación, y en contratos de consultoría, gravados con tarifa doce por ciento (12%) de IVA, a otros contribuyentes especiales.

Retenciones del Impuesto a la Renta: Sobre la base de US\$ 50,00 o a proveedores permanentes se deberá retener los siguientes porcentajes: 1%, 2%, 8% y 10%, también aplica el 5% en intereses por créditos externos y 22% por pagos a extranjeros o al exterior.

Impuesto a la Renta: Según lo establecido en el Código de la Producción, para este ejercicio económico el impuesto a la renta vigente es del 22%, y se mantiene la deducción del 10% si se efectúan reinversiones de las utilidades, en las condiciones establecidas en la ley y reglamento tributario.

3. NORMATIVA LEGAL PARA LA COMPAÑÍA

Para la ejecución de sus actividades en el presente ejercicio económico la compañía debe observar las leyes, reglamentos y disposiciones que siguen:

Ley de Compañías

Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil

Ley de Régimen Tributario Interno

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

Código Orgánico Monetario y Financiero

Código de Trabajo

Ley de Seguridad Social.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento.

Ley Orgánica para la Justicia Laboral y reconocimiento del trabajo en el hogar

Ley Orgánica de Incentivos para la Asociación Público – Privadas y la Inversión Extranjera.

Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.

Ley Orgánica de Discapacidades y su Reglamento.

4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los registros contables y por tanto la preparación de los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), sobre la base del costo histórico, modificados por la aplicación del valor

razonable. Esta preparación exige el uso de ciertas estimaciones contables, así como que la administración de la compañía ejerza su juicio al aplicar las políticas contables.

MONEDA DE REGISTRO

La moneda vigente en el país es el Dólar de los Estados Unidos de América, por tanto los registros y Estados Financieros se expresan en esta moneda que es la que rige en el entorno económico en que desarrolla la compañía sus actividades.

EMPRESA EN MARCHA

La empresa es una compañía que viene realizando con normalidad sus actividades cumpliendo el objeto social para la que fue creada, por lo que se trata de una entidad en marcha.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los activos financieros líquidos, disponibles de las recaudaciones diarias y en fondos de caja chica y los depósitos bancarios de libre disposición.

OBLIGACIONES CORRIENTES POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Despues del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se aplica para el cálculo de la provisión para cuentas incobrables el 1% sobre el saldo de los créditos otorgados en el año, sin que supere el 10% del total de la cartera

La política de ventas a crédito de los bienes que comercializa la compañía mantiene plazos que van de 30 a 90 días, dentro del cual se prevé que las obligaciones no generan costos financieros.

INVENTARIOS

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el que sea menor. Son valuados con el método de costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

El costo de producción se obtiene a través de hojas en las que se acumula la materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación prorrataeados según su nivel de producción.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes muebles e inmuebles son valorados al costo de adquisición, acumulando sus costos hasta que presten servicio a la compañía y generen beneficios futuros.

La depreciación para los registros contables bajo NIIFs se efectúan en base a los datos actualizados a valor justo, en cuanto tiene que ver con el tiempo de vida útil, el valor residual y el costo revaluado, las vidas útiles estimadas son las que siguen:

Edificios	25, 36, 43 y 50 años y 5% de valor residual
Maquinaria	10 años, sin valor residual
Equipo de Oficina	10 años, sin valor residual
Muebles y enseres	10 años, sin valor residual
Equipo de Cómputo	3 años, sin valor residual.
Vehículos	5 y 7 años y 5% de valor residual

Las vidas útiles y los valores residuales pueden cambiar debido a la variación de las circunstancias en las que se determinaron inicialmente. La administración analizando estos cambios los revisa en forma periódica y los ajusta de manera prospectiva de ser necesario.

Las diferencias entre el valor de la depreciación calculada bajo NIIFs y la depreciación calculada bajo los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno se regulan en la Conciliación Tributaria.

Para determinar si se ha presentado un deterioro en su valor, debido a la imposibilidad de recuperar el valor que se presenta en registros, si se origina esta situación representará una pérdida por deterioro, caso contrario, si se produce un incremento frente al valor en libros es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro.

BENEFICIOS LABORALES

Beneficios Corrientes.- Se efectúa la provisión por beneficios laborales a corto plazo por el departamento contable aplicando las disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios a Largo Plazo.- La provisión para jubilación patronal y desahucio es calculada por firma actuaria Logaritmo Cía. Ltda., empresa calificada para efectuar este cálculo actuarial, en aplicación de la NIC 19, los impactos se registran aumentando o disminuyendo la provisión acumulada, tomando como contrapartida los gastos.

PROVISIONES

Se reconocen provisiones cuando en la empresa se presenta obligaciones legales o implícitas presente como consecuencia de sucesos pasados que requieren una salida de recursos que se pueden estimar con fiabilidad. Estas obligaciones surgen de regulaciones, contratos, compromisos públicos que generan ante terceros la posibilidad de pago.

La administración de la compañía en el caso de presentarse obligaciones reconocidas las registra para ser documentadas en forma inmediata al siguiente mes o que se devengen al momento de recibirse o entregarse el servicio, como es el caso del devengamiento de los intereses

PATRIMONIO

Capital Social, El capital social de la compañía se modifica por aumentos o disminuciones, a través de la debida resolución de sus accionistas y mediante la elaboración de las correspondientes Escrituras de Aumento de Capital.

Reserva Legal, la compañía según disposiciones legales destina el 5% de sus utilidades netas para la Reserva Legal, hasta que la misma alcance al cincuenta por ciento del capital suscrito.

Resultados del Ejercicio y Acumulados, los resultados netos que arrojen las operaciones de la compañía en el año se registran como Resultados del Ejercicio, y aquellos que no se han distribuido permanecen registrados como Resultados Acumulados o Resultados de Ejercicios Anteriores hasta su distribución.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIFs por Primera Vez, Los ajustes por la convergencia de NEC a NIIFs se han registrado en la cuenta Patrimonial “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera Vez”, el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, ni aplicada para aumentos de capital, pero se empleará para compensar pérdidas acumuladas en caso de que su saldo fuese acreedor.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Las diferencias temporarias originadas por la variación de las cifras entre la base tributaria y NIIFs, por efecto de los ajustes conciliatorios, genera el reconocimiento de los Impuestos Diferidos, que es el resultado de multiplicar el valor de la diferencia temporal por el porcentaje del impuesto tributario vigente.

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 y la compañía tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

INGRESOS

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

COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se reconoce.

NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los recursos disponibles en fondos fijos y depósitos bancarios de libre disposición al cerrar el año se presentan en balances como sigue:

	Año 2014	Año 2015
Caja Chica	200,00	200,00
Produbanco Cta. Cte. 80010601	183.791,11	47.999,70
Produbanco Euros Cta. Cte. 1406200294	1,77	1,77
Banco Pichincha Cta. Cte. 973900350	2.208,04	43.491,90
Cooperativa San Francisco	13.203,50	14.439,24
Total Efectivo y Equivalentes	199.404,42	106.132,61

NOTA 6.- CLIENTES

Las obligaciones por cobrar a los clientes de la compañía, locales y nacionales que vencen a corto plazo al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Papeles Soto Imporsopapel	77.725,09
Dilipa Cía. Ltda.	66.447,60
Organización V. Hugo Caicedo	98.701,39
Allinson Naranjo Araujo	102.953,44
Comsucré	83.110,38
Supermarket San Mateo S. A.	42.548,13
Sari Papelería Popular S. A.	35.479,05
Dissanty Cía. Ltda.	34.594,83
Quimbita Martínez María	30.238,72
A y C Escolares Colombia	208.570,65
Elio Import S. A.	27.597,74
Reinaldo Zambrano	33.102,15
Carlos Bravo Medina	17.533,11
Almacenes Victoria Vicmarket S. A.	36.441,56

Plinio Miguel García	25.373,40
María Rivera Boada	23.463,90
Luis Alberto Tipantuña	21.386,90
Distripapeljc S. A.	18.989,18
María Fernanda Granja	13.803,00
María Dolores Alomoto	17.714,45
María Alejandrina Moreno	14.343,98
Luis Alfonso Borja	14.070,17
Willian Clemente Carrera	19.305,96
Mónica Cecilia Gordón	12.488,21
Coop. Transp. Ranch. Shushufindi	11.108,00
Cedeño Cedeño Angel Gonzalo	10.804,64
Geovanna Gavilánes Asanza	10.462,59
Clientes de menor cuantía	185.784,09
(-) Provisón Cuentas Incobrables	-9.648,26
Cheques Posfechados	<u>42.676,43</u>
Total Clientes	1.327.170,48

Se efectuó el cálculo de la provisión para cuentas incobrables aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales otorgados en el presente año, generando un gasto de US\$ 9.200,98

No se efectuó el cálculo del deterioro de cartera considerando que la provisión es suficiente.

Los cheques que han entregado los clientes con fecha futura para garantizar el pago de sus obligaciones se presentan con los saldos que siguen:

Segundo Chicaiza Vuele	2.836,98
Dissanty Cía. Ltda.	5.464,21
Gladys Gavidia	2.665,94
Mónica Cecilia Gordón	5.970,25
Plinio Miguel García	3.473,68
Luis Manrique Silva	8.800,00
Manuel Tobar Morales	6.499,06
Manuel Vargas Pérez	2.638,14
Otros cheques de menor valor	<u>7.165,15</u>
Suman:	35.511,28

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar por anticipos entregados a proveedores y a empleados, clientes se presentan al cierre del año como sigue:

	Año 2014	Año 2015
Cuentas por Cobrar Empleados	44.473,91	12.951,46
Anticipo Womako	3.512,92	12.146,49
Anticipo Garrido Printing	0,00	8.862,77
Anticipo Olga Bustillos	0,00	7.405,32
Edikasolución Cía. Ltda.	0,00	5.354,50
Otros anticipos de menor cuantía	2.466,17	2.834,39
Cheques Posfechados	78.990,92	0,00
Total Cuentas por Cobrar	129.443,92	49.554,93

NOTA 8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados al Servicio de Rentas Internas por impuestos corrientes que se liquidan a corto plazo al 31 de diciembre se presentan los saldos que se detallan:

	Año 2014	Año 2015
Retención Impuesto Renta	69.017,95	136.863,81
Impuesto a la Salida de Divisas	332.611,05	233.085,41
Impuesto IVA Pagado	8.138,13	0,00
Total Impuestos Anticipados	409.767,13	369.949,22

NOTA 9.- INVENTARIOS

Los inventarios de materias primas, materiales nacionales e importados y los productos terminados, al 31 de diciembre se presentan en balances con las cifras que siguen:

	Año 2014	Año 2015
Materiales Nacionales	185.426,26	804.141,40
Suministros y Materiales	950.937,48	246.759,99
Productos en Proceso	3.862,39	88.324,70
Productos Terminados	843.522,62	963.194,84
Repuestos y Herramientas Nacionales	124.011,70	94.845,40
Mercaderías en Tránsito	0,00	15.206,75
Total de Inventarios	2.107.760,45	2.212.473,08

NOTA 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes muebles e inmuebles que la compañía posee al cerrar el año y que le generan beneficios futuros, así como los movimientos que se han dado en el ejercicio se presentan en el cuadro siguiente:

BIENES	Año 2014	Movimiento	Año 2015
Terrenos	232.354,60	0,00	232.354,60
Edificios	401.992,05	0,00	401.992,05
Galpones	227.738,08	0,00	227.738,08
Maquinaria	2.524.564,34	100.438,15	2.625.002,49
Vehículos	147.352,06	9.276,78	156.628,84
Muebles y Enseres	2.756,73	0,00	2.756,73
Equipo de Oficina	11.437,12	0,00	11.437,12
Equipo de Cómputo	75.776,47	0,00	75.776,47
(-) Dep. Acumulada	-1.456.710,26	-211.635,50	-1.668.345,76
Total Propiedad, Planta y Equipo	2.167.261,19	-101.920,57	2.065.340,62

NOTA 11.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los pagos anticipados que se devengan a medida que se reciba un servicio o se liquide un bien, así como por regulaciones de NIIFs, se presentan en balances como sigue:

	Año 2014	Año 2015
Seguros Pagados por Anticipado	19.152,55	18.670,11
Activos por Impuestos Diferidos	20.371,45	16.083,43
Total Activos Diferidos	39.524,00	34.753,54

NOTA 12.- PROVEEDORES

Las obligaciones por pagar a los proveedores de bienes y servicios nacionales y extranjeros al cerrar el año se presentan con los saldos que se detallan:

Roxel USA	172.953,74
Baca Internacional	93.374,84
Ecuaflex	3.320,51
A y c Escolares	64.116,06
Carvajal Pulpa Y Papel S. A.	24.884,38
QBE Seguros Colonial	17.617,02
Propandina	12.528,29
Servicartón Cía. Ltda.	4.173,81
Vernaza Grafic	4.061,53
Liberty Seguros	3.475,20
Organ. C. Víctor Hugo Caicedo	2.997,48
Cooperativa Transportes Los Andes	2.913,72
Técnicas Unidas S. A.	2.723,04
Movistar	2.689,18
José Ocaña Rodríguez	2.098,77

Otros proveedores con menor valor	12.126,74
Total Proveedores	426.054,32

NOTA 13.- VARIOS ACREDITORES

Las obligaciones que la compañía mantiene con sus accionistas por dividendos y préstamos, con los empleados y clientes por anticipos recibidos que vencen a corto plazo se presentan en balances como sigue:

	Año 2014	Año 2015
Descuentos a Empleados	7.312,13	4.570,94
Nelly de Caicedo	181.114,07	59.000,00
Víctor Hugo Caicedo	25.000,00	40.717,21
Rafael Caicedo Miño	25.000,00	55.000,00
Jacqueline Caicedo Miño	25.000,00	55.000,00
Enrique Caicedo Miño	35.000,00	75.000,00
Patricia Caicedo Miño	23.500,00	36.833,34
Diego Ponce	0,00	26.666,66
Francisco Ponce	500,00	0,00
Anticipo Clientes	80.477,67	89.220,83
Total Varios Acreedores	402.903,87	442.008,98

NOTA 14.- PROVISIONES E IMPUESTOS POR PAGAR

Las provisiones laborales de vencimiento a corto plazo y los impuestos corrientes pendientes de liquidarse se presentan al 31 de diciembre como sigue:

	Año 2014	Año 2015
Décimo Tercer Sueldo	13.867,38	5.499,37
Décimo Cuarto Sueldo	8.063,34	14.115,00
Vacaciones	30.926,76	35.967,47
Nóminas por Pagar	29.766,16	28.394,82
Aportes Patronal al IESS	6.010,37	7.276,19
Aportes Personal al IESS	4.791,59	5.659,18
Fondo de Reserva por Pagar	0,00	2.040,59
Préstamos al IESS	4.887,75	6.890,31
15% Utilidad Trabajadores	55.619,67	53.750,14
IVA Cobrado	13.591,19	27.258,59
Impuesto Retenido del IVA	17.193,28	5.291,63
Impuesto Renta por Pagar	91.199,75	3.685,51
Total Provisiones e Impuestos	275.917,24	195.828,80

NOTA 15.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con las instituciones financieras que tienen varios vencimientos se presentan con los saldos y condiciones que se detallan:

INSTITUCION	NUMERO	DESDE	HASTA	INTERES	SALDO
Produbanco	Car10500031626000	16/09/2013	15/08/2016	9,76%	14.775,32
Produbanco	Car10500026674000	27/05/2013	27-11-19	9,96%	571.863,59
Produbanco	Car10500044614000	21/08/2015	17-02-16	9,02%	200.000,00
Produbanco	Car10500046181000	11/11/2015	10-05-16	9,02%	300.000,00
Pichincha	232485800	05/08/2015	01-02-16	9,74%	100.000,00
Intereses por Pagar					<u>15.310,64</u>
Total Obligaciones Financieras					1.201.949,55

Según su plazo de vencimiento las obligaciones financieras se distribuyen a corto y largo plazo como sigue:

Porción Corriente	752.432,48
Porción Largo Plazo	<u>449.517,07</u>
Suman	1.201.949,55

NOTA 16.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Las obligaciones con instituciones financieras que tienen vencimientos mayores a un año, las provisiones laborales y regulaciones de NIIFs, al cerrar el año se presentan como sigue:

	Año 2014	Año 2015
Produbanco	586.638,91	449.517,07
Jubilación Patronal	669.158,34	727.836,66
Desahucio	173.882,38	187.494,68
Pasivo por Impuesto Diferido	<u>148.627,43</u>	<u>148.627,43</u>
Total Provisiones a Largo Plazo	1.578.307,06	1.513.475,84

Los préstamos bancarios se detallan en la Nota 15, su distribución es como sigue:

Porción Corriente	752.432,48
Porción a Largo Plazo	<u>449.517,07</u>
Suman	1.201.949,55

NOTA 17.- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales que la compañía mantiene al cerrar el año se presentan en balances con los saldos que siguen:

	Año 2014	Año 2015
Capital Social	580.000,00	580.000,00
Reserva Legal	110.400,38	119.969,01
Reserva Facultativa	7.704,07	7.704,07
Reserva de Capital	292.349,41	292.349,41
Superávit por Revaluación	526.310,63	526.310,63
Resultados de Ejercicios		
Anteriores	1.154.557,41	1.127.336,89
Resultados del Ejercicio	212.779,48	181.804,05
Total del Patrimonio	2.884.101,38	2.835.474,06

NOTA 18.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

La distribución de utilidades para la obtención de resultados integral que se aplicaría para decisión de la Junta General sería la que se detalla:

Utilidad del Ejercicio	358.334,24
15% Utilidad a Trabajadores	53.750,14
Impuesto a la Renta	113.211,42
Reserva Legal	9.568,63
Utilidad Neta a Distribuir	181.804,05

HECHOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2015 hasta el cierre de nuestros trabajos de auditoría no se han presentado hechos que afecten la situación financiera y a los resultados de la compañía que en nuestra opinión deban ser revelados.