

**FAVALLE CIA. LTDA.**

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CONTENIDO**

|                                    | <b>pág.</b> |
|------------------------------------|-------------|
| Informe del Auditor Independiente  | 1-2         |
| Estado de Situación Financiera     | 3-4         |
| Estado de Resultados Integral      | 5           |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 6           |
| Estado de Flujos de Efectivo       | 7-8         |
| Notas a los Estados Financieros    | 9-14        |

---

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y  
Señores Miembros del Directorio de

FAVALLE CIA. LTDA.

---

### 1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "FAVALLE CIA. LTDA.", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables y las notas aclaratorias correspondientes.

### 2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esa responsabilidad incluye: el diseño y la implementación del sistema de control interno que la Gerencia considera necesario, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de errores materiales debido a hechos de fraude o error.

### 3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las mismas que establecen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Nuestra auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros como resultado de hechos de fraude o error. Al efectuar la evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. La auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas sean apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia sean razonables, con una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

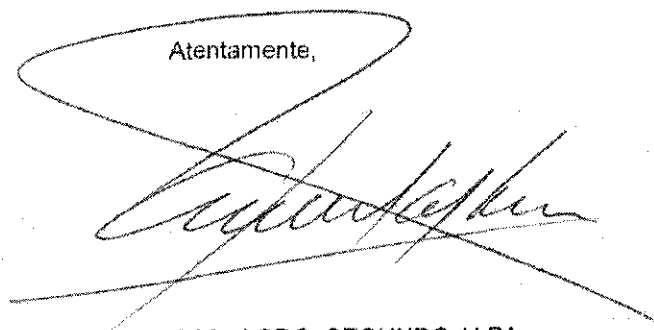
**4. Opinión del Auditor**

En nuestra opinión, los estados financieros examinados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de "FAVALLE CIA. LTDA", al 31 de diciembre del 2015, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -- NIIF.

**5. Párrafo de énfasis**

No observamos la toma física de los inventarios en la fecha de cierre del ejercicio. El importe de esos inventarios representan 1.810.005,00 USD.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO

SC. RNAE No. 382

Registro Nacional de Auditores Externos

Quito DM, 15 de abril 2016

## FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
(Expresado en U.S. dólares)

|                                               |       | 31 de diciembre  |                  |
|-----------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVOS                                       | NOTAS | 2015             | 2014             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                       |       |                  |                  |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo           | 3     | 476.741          | 611.600          |
| Documentos y Cuentas por cobrar               | 4     | 478.903          | 682.833          |
| Otras cuentas por Cobrar                      | 5     | 113.130          | 35.802           |
| Inventarios                                   | 6     | 1.810.005        | 1.367.814        |
| Servicios y otros pagos anticipados           |       | 39.118           | 33.463           |
| Activos por impuestos corrientes              | 7     | 580.651          | 579.220          |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                 |       | <b>3.498.548</b> | <b>3.310.732</b> |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>           |       |                  |                  |
| Terrenos                                      |       | 333.689          | 333.689          |
| Edificios                                     |       | 911.029          | 911.029          |
| Instalaciones                                 |       | 701.136          | 701.136          |
| Maquinaria y Equipo                           |       | 7.093.754        | 6.389.789        |
| Equipo de computación                         |       | 37.721           | 13.189           |
| Vehículos                                     |       | 68.275           | 68.275           |
| <b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>     |       | <b>9.145.604</b> | <b>8.417.107</b> |
| Depreciación Acumulada                        |       | (2.806.009)      | (2.114.391)      |
| Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Eq. |       | (434.187)        | (385.263)        |
| <b>TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQ. (NETO)</b>  | 8     | <b>5.905.408</b> | <b>5.917.453</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |       | <b>5.905.408</b> | <b>5.917.453</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |       | <b>9.403.956</b> | <b>9.228.185</b> |

## VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de FAVALLE CIA. LTDA.

Continúa...

**FAVALLE CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en U.S. dólares)

|                                               |       | 31 de diciembre  |                  |
|-----------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO                           | NOTAS | 2015             | 2014             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |       |                  |                  |
| Cuentas y documentos por pagar                | 9     | 945.553          | 851.421          |
| Obligaciones con Instituciones Financieras    | 10    | 1.062.018        | 720.223          |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | 11    | 329.003          | 326.734          |
| Impuesto a la renta por pagar                 |       | 256.067          | 129.530          |
| Obligaciones con el IESS                      | 12    | 29.829           | 26.553           |
| Por beneficios de Ley a empleados             | 13    | 249.543          | 321.393          |
| Otras cuentas por pagar                       |       | 8.480            | -                |
| Cuentas por pagar accionistas                 | 14    | 254.652          | 254.652          |
| Otros                                         |       | 517              | 9.819            |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                 |       | <b>3.135.662</b> | <b>2.640.325</b> |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                    |       |                  |                  |
| Provisiones por beneficios a empleados        | 15    | 510.866          | 473.865          |
| Obligaciones leasing                          |       | -                | 2.482            |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas       |       | -                | 1.100.000        |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>              |       | <b>510.866</b>   | <b>1.576.347</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           |       | <b>3.646.528</b> | <b>4.216.672</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |       |                  |                  |
| Capital social                                | 16    | 4.070.000        | 3.570.000        |
| Reserva legal                                 | 17    | 148.815          | 116.556          |
| Resultados acumulados                         | 18    | 796.304          | 673.950          |
| Resultados del ejercicio (Neto)               |       | 742.309          | 651.007          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                       |       | <b>5.757.428</b> | <b>5.011.513</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |       | <b>9.403.956</b> | <b>9.228.185</b> |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Fuente: Estados Financieros de FAVALLE CIA. LTDA.

**FAVALLE CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
(Expresado en U.S. dólares)

|                                                                                | NOTAS | 31 de diciembre   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                                                                |       | 2015              | 2014              |
| <b>INGRESOS</b>                                                                |       |                   |                   |
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                      |       |                   |                   |
| Ventas (Netas)                                                                 | 19    | 11.256.724        | 10.072.904        |
| Otros                                                                          |       | 83.771            | 23.563            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                                          |       | <b>11.340.495</b> | <b>10.096.467</b> |
| <b>Menos: COSTOS</b>                                                           |       |                   |                   |
| <b>COSTOS OPERACIONALES</b>                                                    | 20    | <b>8.659.910</b>  | <b>7.480.787</b>  |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                            |       | <b>2.680.585</b>  | <b>2.615.680</b>  |
| <b>Menos: GASTOS</b>                                                           |       |                   |                   |
| Gastos de ventas                                                               |       | 742.797           | 572.311           |
| Gastos de administración                                                       |       | 735.781           | 944.306           |
| Gastos financieros                                                             |       | 146.946           | 187.637           |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                                                            |       | <b>1.625.524</b>  | <b>1.704.254</b>  |
| <b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |       | <b>1.055.061</b>  | <b>911.426</b>    |
| Participación a trabajadores (15%)                                             |       | (158.259)         | (136.714)         |
| Impuesto a la renta del ejercicio                                              |       | (154.493)         | (129.530)         |
| Ajuste por impuestos diferidos                                                 |       | -                 | 5.825             |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                             |       | <b>742.309</b>    | <b>651.007</b>    |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Fuente: Estados Financieros de FAVALLE CIA. LTDA.

**FAVALLE CIA. LTDA.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresado en U.S. dólares)

|                                       | NOTAS     | 31 de diciembre  |                  |
|---------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
|                                       |           | 2015             | 2014             |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                 |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 3.570.000        | 3.120.000        |
| Aumento de capital                    |           | 500.000          | 450.000          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <b>16</b> | <b>4.070.000</b> | <b>3.570.000</b> |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                  |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 116.556          | 91.629           |
| Asignación del periodo                |           | 32.259           | 24.927           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <b>17</b> | <b>148.815</b>   | <b>116.556</b>   |
| <b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>          |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 673.950          | 650.343          |
| Transferencia de resultados           |           | 651.007          | 498.534          |
| Transferencia a capital social        |           | (500.000)        | (450.000)        |
| Transferencia a reserva legal         |           | (32.259)         | (24.927)         |
| Ajuste por impuestos diferidos        |           | 3.606            | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <b>18</b> | <b>796.304</b>   | <b>673.950</b>   |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>       |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 651.007          | 498.534          |
| Transferencia a resultados acumulados |           | (651.007)        | (498.534)        |
| Resultados de Ejercicio (NETO)        |           | 742.309          | 651.007          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       |           | <b>742.309</b>   | <b>651.007</b>   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>           |           | <b>5.757.428</b> | <b>5.011.513</b> |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Fuente: Estados Financieros de FAVALLE CIA. LTDA.

**FAVALLE CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

|                                                                    | <b>31 de diciembre</b> |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
|                                                                    | <b>2015</b>            | <b>2014</b>      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>              |                        |                  |
| Recibido de clientes y otros                                       | 11.460.654             | 9.970.277        |
| Pagado a proveedores y otros                                       | (9.978.187)            | (8.804.540)      |
| Impuestos por pagar                                                | (25.687)               | (25.299)         |
| Provisiones sociales                                               | (93.395)               | (26.812)         |
| Participación a trabajadores                                       | (136.714)              | (103.892)        |
| Otros                                                              | 91.475                 | 27.953           |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      | <b>1.318.146</b>       | <b>1.037.687</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>               |                        |                  |
| Adquisición de activos fijos                                       | (728.497)              | (455.260)        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      | <b>(728.497)</b>       | <b>(455.260)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>         |                        |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras                         | 341.795                | (726.139)        |
| Otras cuentas por pagar                                            | (822)                  | 2.212            |
| Pasivos a largo plazo                                              | (1.065.481)            | 525.866          |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <b>(724.508)</b>       | <b>(198.061)</b> |
| <b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>                                |                        |                  |
| Disminución/aumentos durante el año                                | (134.859)              | 384.366          |
| al inicio del año                                                  | 611.600                | 227.234          |
| <b>A FIN DE AÑO</b>                                                | <b>476.741</b>         | <b>611.600</b>   |

**FAVALLE CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

|                                                                                                                         | <b>31 de diciembre</b> |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
|                                                                                                                         | <b>2015</b>            | <b>2014</b>      |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO</b>                                                                      |                        |                  |
| <b>NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                                      |                        |                  |
| <b>Resultados del Ejercicio (Utilidad)</b>                                                                              | <b>742.309</b>         | <b>651.007</b>   |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |                        |                  |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                                         | 740.542                | 1.090.720        |
| Impuestos diferidos                                                                                                     | -                      | 138.166          |
| Otros                                                                                                                   | 4.428                  | (2.012)          |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                                                    |                        |                  |
| Cuentas por cobrar                                                                                                      | 203.930                | (102.627)        |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                | (77.328)               | 68.927           |
| Pagos anticipados                                                                                                       | (7.086)                | 18.890           |
| Inventarios                                                                                                             | (442.191)              | (672.435)        |
| Cuentas por pagar                                                                                                       | 94.132                 | (265.979)        |
| Otras cuentas por pagar                                                                                                 | (822)                  | 2.212            |
| Impuestos por pagar                                                                                                     | 128.806                | 104.231          |
| Beneficios sociales                                                                                                     | (68.574)               | 6.787            |
| <b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>                                                                        | <b>(169.133)</b>       | <b>(839.994)</b> |
| <b>Total de los ajustes</b>                                                                                             | <b>575.837</b>         | <b>386.680</b>   |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades<br/>de operación</b>                                         | <b>1.318.146</b>       | <b>1.037.687</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

### 1. LA COMPAÑÍA

FAVALLE CIA. LTDA., es una Compañía constituida en el cantón Rumíñahui, Provincia de Pichincha, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04.Q.I.J. 1267.2056 del 14 de mayo del 2004. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1480 del 8 de junio del 2004. Esta domiciliada en la parroquia de Sangolquí del cantón Rumíñahui, pero podrá establecer agencias o sucursales en otras ciudades del país o en el exterior. La duración de la Compañía es de noventa y nueve años, en ese plazo podrá prorrogarse, disolverse o liquidar la sociedad.

La Compañía podrá ejercer el comercio en los campos de la producción, transformación, comercialización y exportación de toda clase de artículos elaborados de materias primas de papel; podrá ejercer el reciclaje – desfibrado de desperdicios de papel para la elaboración de papel higiénico y servilletas en todas sus presentaciones, ejercer el comercio en los campos de la importación, exportación, compra, venta y comercialización, distribución de toda clase de bienes y servicios lícitos de cualquier naturaleza, tales como: productos alimenticios, maquinaria, equipos, herramientas, repuestos e implementos para la industria, agricultura, minería y el hogar. Para el cumplimiento de su objeto social; podrá realizar toda clase de importaciones y exportaciones de materia prima y maquinaria indispensable para el cumplimiento de su objeto social, así como podrá intervenir como socia en la fusión de toda clase de compañías y sociedades. En general podrá realizar toda clase de actos y contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas que sean acordes con el objeto social.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros. Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico vigente en las fechas en que ocurrieron las transacciones. A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas.

#### 2.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja chica, caja general, bancos locales y del exterior que son utilizados en las actividades financieras de la Compañía.

#### 2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar temporales a clientes locales, cuyos valores son recuperados en el curso normal del ejercicio económico. La Compañía mantiene estados de cuenta de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general, estas cuentas no causan ningún tipo de interés.

## 2.3 INVENTARIOS

Registra el importe de los inventarios de materia prima e insumos, productos en proceso, productos terminados e importaciones en tránsito. La valoración de los inventarios se realiza al costo promedio bajo el sistema de inventario permanente.

## 2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las adquisiciones de activos fijos se presentan a su costo de adquisición en USD. Una vez producida la venta o retiro el valor de esos activos son dados de baja de las cuentas correspondientes de activo y su depreciación.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada en el periodo de 3 a 10 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

|                                                        |     |
|--------------------------------------------------------|-----|
| Edificios                                              | 5%  |
| Maquinaria y Equipo, Instalaciones y Equipo de oficina | 10% |
| Equipos de computación.                                | 33% |
| Vehículos                                              | 20% |

## 2.5 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Conforme lo establece la Norma NIC 19 se revelan los costos en beneficio de los empleados, por concepto de jubilación patronal y desahucio por terminación del vínculo laboral.

## 2.6 PATRIMONIO

Están constituidos por el capital social de los accionistas, la reserva legal y las cuentas de resultados acumulados de años anteriores que incluye los resultados de ejercicios anteriores y los efectos de la implementación de NIIF más los resultados del ejercicio actual.

## 2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos por ventas de mercadería y otros ingresos, son reconocidos en los resultados del periodo; igualmente los costos y gastos operacionales son reconocidos en el periodo y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

(en U.S. dólares)

**2015**      **2014**

Al 31 de diciembre registra:

|                                       |                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja Chica                            | 300                   | 300                   |
| Caja General                          | 134.722               | 165.311               |
| Banco Produbanco                      | 5.930                 | 313.251               |
| Banco Internacional                   | 102.273               | 127.585               |
| Banco de Guayaquil                    | 4.478                 | 3.779                 |
| Banco Internacional moneda extranjera | 229.038               | 1.374                 |
| <b>TOTAL</b>                          | <b><u>476.741</u></b> | <b><u>611.600</u></b> |

**4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

(en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre registra:

Clientes Locales

**TOTAL (NETO)**

| <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|-----------------------|-----------------------|
| 478.903               | 682.833               |
| <b><u>478.903</u></b> | <b><u>682.833</u></b> |

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Préstamos a Empleados

Fondos en Garantía

Reclamo Seguro

Cheques Protestados

Documentos, reclamos al SRI

Otros

**TOTAL**

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| 8.153                 | 6.600                |
| 29.220                | 28.220               |
| 640                   | 979                  |
| 7.299                 | -                    |
| 67.818                | -                    |
| -                     | 3                    |
| <b><u>113.130</u></b> | <b><u>35.802</u></b> |

**6. INVENTARIOS**

Inventario de materia prima

Inventario de productos en proceso

Inventario de suministro y materiales

Inventario de producto terminado

Mercaderías en tránsito

Inventario de repuestos y materiales

Provisión de inventario por valor neto realizable

Provisión de inventarios por deterioro

**TOTAL INVENTARIOS**

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| 416.088                 | 446.844                 |
| 234.464                 | 220.194                 |
| 337.802                 | 251.038                 |
| 153.017                 | 89.685                  |
| 121.116                 | 95.913                  |
| 547.881                 | 264.503                 |
| (307)                   | -                       |
| (56)                    | (363)                   |
| <b><u>1.810.005</u></b> | <b><u>1.367.814</u></b> |

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)

Crédito tributario a favor de la empresa (IR)

Anticipo impuesto a la renta

Impuestos diferidos

**TOTAL**

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| 73.830                | 70.147                |
| 396.919               | 365.079               |
| 109.902               | -                     |
| -                     | 143.994               |
| <b><u>580.651</u></b> | <b><u>579.220</u></b> |

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Saldo al 1 de enero

Adiciones de maquinaria y equipo

Adiciones equipos de computación

Adiciones vehículos

**SUMAN**

Depreciación acumulada

Deterioro acumulado

**TOTAL (NETO)**

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| 8.417.108               | 7.961.847               |
| 703.964                 | 452.183                 |
| 24.532                  | 1.849                   |
| -                       | 1.229                   |
| <b><u>9.145.604</u></b> | <b><u>8.417.108</u></b> |
| (2.806.009)             | (2.114.391)             |
| (434.187)               | (385.264)               |
| <b><u>5.905.408</u></b> | <b><u>5.917.453</u></b> |

**9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR****(en U.S. dólares)****2015      2014**

Al 31 de diciembre registra:

|                                |                       |                       |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores de servicios       | 324.261               | 277.968               |
| Proveedores nacionales VINFACA | 178.070               | 267.793               |
| Proveedores del exterior       | 443.222               | 305.660               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u>945.553</u></b> | <b><u>851.421</u></b> |

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

|                                          |                         |                       |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Banco Internacional No. 284287 (1)       | 1.020.959               | 500.000               |
| Produbanco Operación No. 02005094441 (2) | 41.059                  | 218.252               |
| Sobregiro ocasional                      | -                       | 1.971                 |
| <b>TOTAL</b>                             | <b><u>1.062.018</u></b> | <b><u>720.223</u></b> |

(1) Operación de préstamo No. 350656 del 14 de septiembre 2015 por el importe de 1.000.000,00 USD., con una tasa de interés anual del 8,50 %, pagadero en 365 días. La obligación vence el 8 de septiembre 2016.

(2) Operación de préstamo No. 02005094441 del 15 de febrero 2011 por el importe de 800.000,00 USD., con una tasa de interés anual del 8,60 %, pagadero en 60 cuotas mensuales. La obligación vence el 20 de enero 2016.

**11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**

|                                        |                       |                       |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuestos IVA en ventas                | 87.968                | 93.138                |
| Retención en la fuente proveedores     | 9.458                 | 7.366                 |
| Retención en la fuente empleados       | 252                   | 162                   |
| Retención en la fuente IVA proveedores | 16.742                | 11.485                |
| Impuestos diferidos                    | 214.583               | 214.583               |
| <b>TOTAL</b>                           | <b><u>329.003</u></b> | <b><u>326.734</u></b> |

**12. OBLIGACIONES CON EL IESS**

|                   |                      |                      |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Aportes al IESS   | 17.862               | 15.579               |
| Fondos de Reserva | 3.649                | 3.310                |
| Préstamos IESS    | 8.318                | 7.664                |
| <b>TOTAL</b>      | <b><u>29.829</u></b> | <b><u>26.553</u></b> |

**13. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**

|                                    |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Decimotercero sueldo               | 6.009                 | 3.786                 |
| Decimocuarto sueldo                | 19.086                | 17.482                |
| Vacaciones                         | 65.384                | 117.030               |
| Liquidaciones por Pagar            | 768                   | 3.268                 |
| Sueldos por Pagar                  | 37                    | 43.113                |
| Participación a trabajadores (15%) | 158.259               | 136.714               |
| <b>TOTAL</b>                       | <b><u>249.543</u></b> | <b><u>321.393</u></b> |

**14. DIVIDENDOS POR PAGAR**

(en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre registra:

|                        | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pinos Cordero Jorge    | 165.524               | 165.524               |
| Pinos Novillo Patricio | 25.465                | 25.465                |
| Pinos Pérez David      | 63.663                | 63.663                |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>254.652</u></b> | <b><u>254.652</u></b> |

**15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

|                          |                       |                       |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación Patronal      | 468.303               | 439.954               |
| Provisión para desahucio | 42.563                | 33.911                |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>510.866</u></b> | <b><u>473.865</u></b> |

Conforme establece la Norma NIC 19 se revelan los costos en beneficio de los empleados, por concepto de jubilación patronal y desahucio por terminación del vínculo laboral. Estas reservas contables servirán de base para hacer frente a las obligaciones dentro de los periodos futuros. El estudio actuarial realizado por un perito, establece una provisión de 510.866,00 USD a favor de 146 Trabajadores.

**16. CAPITAL SOCIAL**

|                              |                         |                         |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pinos Cordero Jorge Edmundo  | 2.178.388               | 1.910.788               |
| Pinos Novillo Edgar Patricio | 420.336                 | 368.686                 |
| Pinos Pérez Cristian David   | 497.095                 | 436.045                 |
| Pinos Pérez Jorge Antonio    | 324.727                 | 284.827                 |
| Pinos Pérez María Soledad    | 324.727                 | 284.827                 |
| Pinos Pérez Juan Sebastián   | 324.727                 | 284.827                 |
| <b>TOTAL</b>                 | <b><u>4.070.000</u></b> | <b><u>3.570.000</u></b> |

El 15 de agosto del 2015 se suscribe la escritura pública de aumento de capital y reforma del Estatuto Social, en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui, para hacer un capital social de 4.070.000,00 USD., divididos en cuatro millones setenta mil participaciones de un dólar cada una. Con fecha 2 de diciembre del 2015, bajo los repertorios No. 972 y 973 se encuentra inscrita y sentada la razón de aumento de capital y reforma de estatutos en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui en la suma de 500.000,00 USD.

**17. RESERVA LEGAL**

|                   |                       |                       |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Reserva Legal (1) | <u>148.815</u>        | <u>116.556</u>        |
| <b>TOTAL</b>      | <b><u>148.815</u></b> | <b><u>116.556</u></b> |

(1) La ley de Compañías exige que de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 5 %, para formar el fondo de reserva legal hasta alcanzar por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**18. RESULTADOS ACUMULADOS**

|                                         | (en U.S. dólares)     |                       |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                         | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
| Al 31 de diciembre registra:            |                       |                       |
| Resultados acumulados por adopción NIIF | 634.177               | 634.177               |
| Ganancias acumuladas                    | 158.521               | 39.773                |
| Ganancias o pérdidas actuariales        | 3.606                 | -                     |
| <b>TOTAL</b>                            | <b><u>796.304</u></b> | <b><u>673.950</u></b> |

**19. VENTAS**

|                             |                          |                          |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas - Papel higiénico    | 6.846.841                | 5.461.165                |
| Ventas - Toalla             | 141.322                  | 109.376                  |
| Ventas - Servilletas        | 959.992                  | 773.086                  |
| Ventas - Bobinas            | 3.845.982                | 3.852.661                |
| Ventas - Material e insumos | 38.656                   | 34.178                   |
| Descuentos en ventas        | (227.070)                | (139.802)                |
| Devoluciones en ventas      | (348.999)                | (17.760)                 |
| <b>TOTAL</b>                | <b><u>11.256.724</u></b> | <b><u>10.072.904</u></b> |

**20. COSTOS OPERACIONALES**

|                            |                         |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Costo papel higiénico      | 4.846.329               | 3.837.570               |
| Costo toalla               | 105.843                 | 84.605                  |
| Costo servilleta           | 760.406                 | 636.061                 |
| Costo bobinas              | 2.939.062               | 2.916.520               |
| Costo materiales e insumos | 8.270                   | 6.030                   |
| <b>TOTAL</b>               | <b><u>8.659.910</u></b> | <b><u>7.480.787</u></b> |

**21. EVENTOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la Administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados

FAVALLE CIA. LTDA.