

FAVALLE CIA. LTDA.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO	pág.
Informe de Auditoría Independiente	1-3
Estado de Situación Financiera	4-5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-15

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de la Compañía **FAVALLE CIA. LTDA.**

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía FAVALLE CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa de conformidad con el marco de información financiera aplicable.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FAVALLE CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para contadores públicos emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad del auditor sobre los estados financieros (Ver anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error y emitir nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

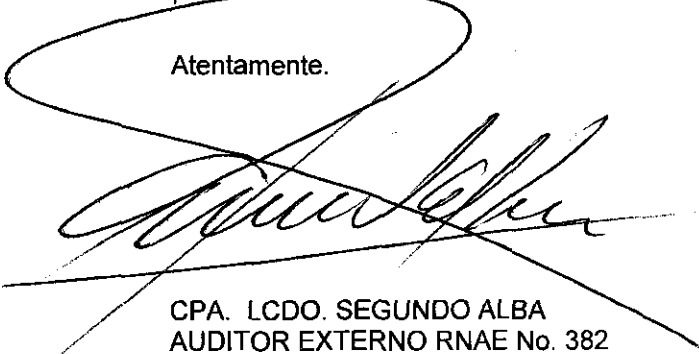
Responsabilidad de la gerencia y del directorio de la Compañía en relación con los estados financieros.

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la dirección considere como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a hechos de fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento; excepto si tienen la intención de liquidar o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros.

Atentamente.



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO RNAE No. 382

Quito DM, 27 de mayo del 2017

Anexo A

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante, para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe no existe relaciones con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos además responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

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

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	521.825	476.741
Documentos y Cuentas por cobrar	4	426.234	478.903
Otras cuentas por Cobrar	5	57.604	113.130
Inventarios	6	1.813.876	1.810.005
Servicios y otros pagos anticipados		109.571	39.118
Activos por impuestos corrientes	7	663.394	580.651
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.592.504	3.498.548
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		333.689	333.689
Edificios		911.029	911.029
Instalaciones		701.136	701.136
Maquinaria y Equipo		7.672.592	7.093.754
Equipo de computación		38.493	37.721
Vehículos		111.626	68.275
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		9.768.565	9.145.604
Depreciación Acumulada		(3.511.882)	(2.806.009)
Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Eq.		(434.188)	(434.187)
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQ. (NETO)	8	5.822.495	5.905.408
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		5.822.495	5.905.408
TOTAL ACTIVO		9.414.999	9.403.956

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...


 CPA. Pablo Alberto Caliz M.
CONTADOR GENERAL


 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

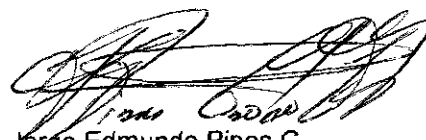
FAVALLE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2016	2015
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	9	502.986	945.553
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	639.477	1.062.018
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	360.613	329.003
Impuesto a la renta por pagar		282.821	256.067
Obligaciones con el IESS	12	30.829	29.829
Por beneficios de Ley a empleados	13	287.759	249.543
Otras cuentas por pagar		11.084	8.480
Cuentas por pagar accionistas	14	254.653	254.652
Anticipo Clientes		9.573	-
Otros		-	517
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.379.795	3.135.662
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por beneficios a empleados	15	512.140	510.866
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		512.140	510.866
TOTAL PASIVO		2.891.935	3.646.528
PATRIMONIO			
Capital social	16	4.570.000	4.070.000
Reserva legal	17	185.930	148.815
Resultados acumulados	18	1.001.498	796.304
Resultados del ejercicio (Neto)		765.636	742.309
TOTAL PATRIMONIO		6.523.064	5.757.428
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.414.999	9.403.956

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



CPA. Pablo Alberto Galiz M.
CONTADOR GENERAL



Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2016	2015
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas (Netas)	19	11.623.360	11.256.724
Otros		84.928	83.771
TOTAL INGRESOS		11.708.288	11.340.495
Menos: COSTOS			
COSTOS OPERACIONALES	20	9.205.986	8.659.910
MARGEN BRUTO		2.502.302	2.680.585
Menos: GASTOS			
Gastos de ventas		453.121	742.797
Gastos de administración		845.135	735.781
Gastos financieros		100.5471	146.946
TOTAL GASTOS		1.398.803	1.625.524
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.103.499	1.055.061
Participación a trabajadores (15%)		(165.525)	(158.259)
Impuesto a la renta del ejercicio		(172.338)	(154.493)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		765.636	742.309

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA Pablo Alberto Celiz M.
CONTADOR GENERAL

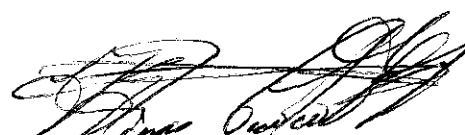

 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2016	2015
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		4.070.000	3.570.000
Aumento de capital		500.000	500.000
Saldo al 31 de diciembre	16	4.570.000	4.070.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		148.815	116.556
Asignación del periodo		37.115	32.259
Saldo al 31 de diciembre	17	185.930	148.815
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		796.304	673.950
Transferencia de resultados		742.309	651.007
Transferencia a capital social		(500.000)	(500.000)
Transferencia a reserva legal		(37.115)	(32.259)
Ajuste por impuestos diferidos		-	3.606
Saldo al 31 de diciembre	18	1.001.498	796.304
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		742.309	651.007
Transferencia a resultados acumulados		(742.309)	(651.007)
Resultados de Ejercicio (NETO)		765.636	742.309
Saldo al 31 de diciembre		765.636	742.309
TOTAL DEL PATRIMONIO		6.523.064	5.757.428

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA. Pablo Alberto Cariz M.
 CONTADOR GENERAL


 Jorge Edmundo Pinos C.
 GERENTE GENERAL

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

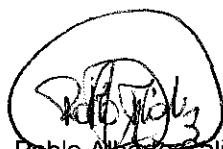
	31 de diciembre	
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	11.685.602	11.460.654
Pagado a proveedores y otros	(10.440.935)	(9.978.187)
Impuestos por pagar	(113.974)	(25.687)
Provisiones sociales	30.950	(93.395)
Participación a trabajadores	(158.259)	(136.714)
Otros	83.840	91.475
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1.087.224	1.318.146
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(622.961)	(728.497)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(622.961)	(728.497)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	(422.541)	341.795
Otras cuentas por pagar	2.088	(822)
Pasivos a largo plazo	1.274	(1.065.481)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(419.179)	(724.508)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	45.084	(134.859)
al inicio del año	476.741	611.600
A FIN DE AÑO	521.825	476.741

CPA. Pablo Alberto Cáliz M.
CONTADOR GENERAL

Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO		
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio (Utilidad)	765.636	742.309
 <i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto</i> <i>proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	705.874	740.542
Otros	(2.088)	4.428
 Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	52.669	203.930
Otras cuentas por cobrar	55.526	(77.328)
Pagos anticipados	(153.196)	(7.086)
Inventarios	(3.871)	(442.191)
Cuentas por pagar	(442.567)	94.132
Otras cuentas por pagar	11.661	(822)
Impuestos por pagar	58.364	128.806
Beneficios sociales	39.216	(68.574)
Total de los cambios en activos y pasivos	(382.198)	(169.133)
Total de los ajustes	321.588	575.837
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.087.224	1.318.146



CPA. Pablo Alberto Caliz M.
CONTADOR GENERAL



Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

FAVALLE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2016

1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

FAVALLE CIA. LTDA., es una Compañía constituida en el cantón Rumiñahui, 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 Rumiñahui, 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 2016, 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)

2016 **2015**

Al 31 de diciembre registra:

Caja Chica	300	300
Caja General	56.173	134.722
Banco Produbanco	47.944	5.930
Banco Internacional	377.929	102.273
Banco de Guayaquil	4.326	4.478
Banco Internacional moneda extranjera	35.153	229.038
TOTAL	521.825	476.741

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

2016 **2015**

Al 31 de diciembre registra:

Cientes Locales	426.234	478.903
TOTAL (NETO)	426.234	478.903

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Préstamos a Empleados	7.799	8.153
Fondos en Garantía	44.820	29.220
Reclamo Seguro	379	640
Cheques Protestados	889	7.299
Documentos, reclamos al SRI	3.717	67.818
TOTAL	57.604	113.130

6. INVENTARIOS

Inventario de materia prima	470.137	416.088
Inventario de productos en proceso	219.376	234.464
Inventario de suministro y materiales	308.035	337.802
Inventario de producto terminado	134.334	153.017
Mercaderías en tránsito	73.168	121.116
Inventario de repuestos y materiales	609.189	547.881
Provisión de inventario por valor neto realizable	(307)	(307)
Provisión de inventarios por deterioro	(56)	(56)
TOTAL INVENTARIOS	1.813.876	1.810.005

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	152.880	73.830
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	400.032	396.919
Anticipo impuesto a la renta	110.482	109.902
TOTAL	663.394	580.651

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Saldo al 1 de enero	9.145.604	8.417.108
Adiciones de maquinaria y equipo	527.876	703.964
Adiciones equipos de computación	771	24.532
Adiciones vehículos	44.138	-
Ajuste de Maquinaria y equipo	50.962	-
Baja de Vehículos	(787)	-
SUMAN	9.768.564	9.145.604
Depreciación acumulada	(3.511.882)	(2.806.009)
Deterioro acumulado	(434.187)	(434.187)
TOTAL (NETO)	5.822.495	5.905.408

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**(en U.S. dólares)****2016 2015**

Al 31 de diciembre registra:

Proveedores de servicios	156.677	324.261
Proveedores nacionales VINFACA	256.903	178.070
Proveedores del exterior	89.406	443.222
TOTAL	<u>502.986</u>	<u>945.553</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco Internacional No. 284287 (1)	639.477	1.020.959
Produbanco Operación No. 02005094441 (2)	-	41.059
TOTAL	<u>639.477</u>	<u>1.062.018</u>

(1) Operación de préstamo No. 350656 del 14 de septiembre 2016 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 2017.

11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Impuestos IVA en ventas	122.325	87.968
Retención en la fuente proveedores	7.200	9.458
Retención en la fuente empleados	179	252
Retención en la fuente IVA proveedores	16.326	16.742
Impuestos diferidos	214.583	214.583
TOTAL	<u>360.613</u>	<u>329.003</u>

12. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aportes al IESS	19.043	17.862
Fondos de Reserva	4.202	3.649
Préstamos IESS	7.585	8.318
TOTAL	<u>30.830</u>	<u>29.829</u>

13. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Decimotercero sueldo	5.978	6.009
Decimocuarto sueldo	18.449	19.086
Vacaciones	46.392	65.384
Liquidaciones por Pagar	3.387	768
Sueldos por Pagar	48.028	37
Participación a trabajadores (15%)	165.525	158.259
TOTAL	<u>287.759</u>	<u>249.543</u>

14. DIVIDENDOS POR PAGAR

(en U.S. dólares)

2016 **2015**

Al 31 de diciembre registra:

Pinos Cordero Jorge	165.524	165.524
Pinos Novillo Patricio	25.465	25.465
Pinos Pérez David	63.663	63.663
TOTAL	254.652	254.652

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Jubilación Patronal	467.441	468.303
Provisión para desahucio	44.699	42.563
TOTAL	512.140	510.866

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 512.140,00 USD a favor de los trabajadores.

16. CAPITAL SOCIAL

Pinos Cordero Jorge Edmundo	2.445.988	2.178.388
Pinos Novillo Edgar Patricio	471.986	420.336
Pinos Pérez Cristian David	558.145	497.095
Pinos Pérez Jorge Antonio	364.627	324.727
Pinos Pérez María Soledad	364.627	324.727
Pinos Pérez Juan Sebastián	364.627	324.727
TOTAL	4.570.000	4.070.000

El 15 de agosto del 2016 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 2016, 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)	185.930	148.815
TOTAL	185.930	148.815

(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)

20162015

Al 31 de diciembre registra:

Resultados acumulados por adopción NIIF

634.177

634.177

Ganancias acumuladas

363.714

158.521

Ganancias o pérdidas actuariales

3.606

3.606

TOTAL**1.001.497****796.304****19. VENTAS**

Ventas – Papel higiénico

6.964.653

6.846.841

Ventas - Toalla

66.719

141.322

Ventas - Servilletas

880.458

959.992

Ventas - Bobinas

3.950.569

3.845.982

Ventas - Material e insumos

25.728

38.656

Ventas – Activos

14.725

-

Descuentos en ventas

(240.419)

(227.070)

Devoluciones en ventas

(39.073)

(348.999)

TOTAL**11.623.360****11.256.724****20. COSTOS OPERACIONALES**

Costo papel higiénico

5.281.577

4.846.329

Costo toalla

56.200

105.843

Costo servilleta

710.972

760.406

Costo bobinas

3.145.486

2.939.062

Costo materiales e insumos

11.751

8.270

TOTAL**9.205.986****8.659.910****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