

FAVALLE CIA. LTDA.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 2017, 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 2017, 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 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.

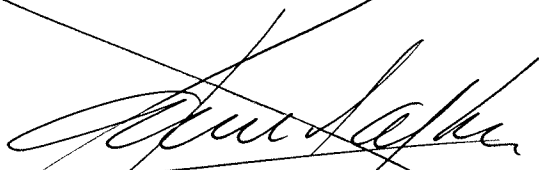
Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros.

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 estén 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.

Atentamente.



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

Quito DM, 27 de marzo del 2018



Anexo A

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material 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 debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento 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 o 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 de la Administración para dar a conocer, entre otros asuntos, el alcance de la planificación y el momento de la realización de la auditoría y los resultados de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno.
- También proporcionamos a los responsables del gobierno 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, tratamos de determinar aquellos asuntos considerados de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual, que sean 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.

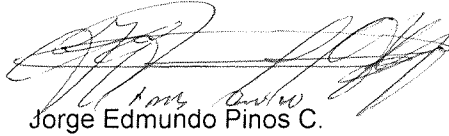
FAVALLE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	273.699	521.825
Documentos y Cuentas por cobrar	4	455.716	426.234
Otras cuentas por Cobrar	5	66.898	57.604
Inventarios	6	2.171.486	1.813.876
Servicios y otros pagos anticipados		21.636	109.571
Activos por impuestos corrientes	7	581.507	663.394
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.570.942	3.592.504
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		333.689	333.689
Edificios		946.676	911.029
Instalaciones		701.136	701.136
Muebles y enseres		1.250	-
Maquinaria y Equipo		8.236.458	7.672.592
Equipo de computación		50.656	38.492
Vehículos		93.546	111.626
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		10.363.411	9.768.564
Depreciación Acumulada		(4.269.021)	(3.511.882)
Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Eq.		(434.187)	(434.187)
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQ. (NETO)	8	5.660.203	5.822.495
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		5.660.203	5.822.495
TOTAL ACTIVO		9.231.145	9.414.999

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...


 CPA. Pablo Alberto Cáliz
 CONTADOR GENERAL

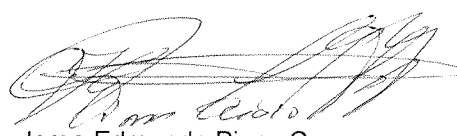

 Jorge Edmundo Pinos C.
 GERENTE GENERAL

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

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2017	2016
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	9	683.026	502.986
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	-	639.477
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	332.103	360.613
Impuesto a la renta por pagar		210.088	282.821
Obligaciones con el IESS	12	34.350	30.829
Por beneficios de Ley a empleados	13	179.222	287.759
Otras cuentas por pagar		99	11.084
Dividendos por pagar	14	254.653	254.653
Anticipo Clientes		518	9.573
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.694.059	2.379.795
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por beneficios a empleados	15	537.874	512.140
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		537.874	512.140
TOTAL PASIVO		2.231.933	2.891.935
PATRIMONIO			
Capital social	16	5.070.000	4.570.000
Reserva legal	17	224.212	185.930
Resultados acumulados	18	1.228.852	1.001.498
Resultados del ejercicio (Neto)		476.148	765.636
TOTAL PATRIMONIO		6.999.212	6.523.064
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.231.145	9.414.999

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA, Pablo Alberto Cáliz
CONTADOR GENERAL

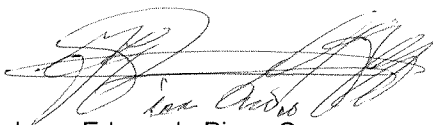

 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2017	2016
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas (Netas)	19	11.075.769	11.623.360
Otros		51.365	84.928
TOTAL INGRESOS		11.127.134	11.708.288
Menos: COSTOS			
COSTOS OPERACIONALES	20	9.017.961	9.205.986
MARGEN BRUTO		2.109.173	2.502.302
Menos: GASTOS			
Gastos de ventas		489.528	453.121
Gastos de administración		892.726	845.135
Gastos financieros		34.170	100.5471
TOTAL GASTOS		1.416.424	1.398.803
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		692.749	1.103.499
Participación a trabajadores (15%)		(103.913)	(165.525)
Impuesto a la renta del ejercicio		(112.688)	(172.338)
RESULTADO DEL EJERCICIO (NETO)		476.148	765.636

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA. Pablo Alberto Caliz
CONTADOR GENERAL

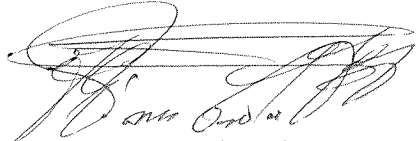

 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2017	2016
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		4.570.000	4.070.000
Aumento de capital		500.000	500.000
Saldo al 31 de diciembre	16	5.070.000	4.570.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		185.930	148.815
Asignación del periodo		38.282	37.115
Saldo al 31 de diciembre	17	224.212	185.930
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		1.001.498	796.304
Transferencia de resultados		765.636	742.309
Transferencia a capital social		(500.000)	(500.000)
Transferencia a reserva legal		(38.282)	(37.115)
Saldo al 31 de diciembre	18	1.228.852	1.001.498
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		765.636	742.309
Transferencia a resultados acumulados		(765.636)	(742.309)
Resultados de Ejercicio (NETO)		476.148	765.636
Saldo al 31 de diciembre		476.148	765.636
TOTAL DEL PATRIMONIO		6.999.212	6.523.064

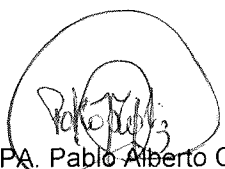
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA. Pablo Alberto Cáliz
CONTADOR GENERAL


 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

	31 de diciembre	
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	11.026.148	11.685.602
Pagado a proveedores y otros	(9.694.189)	(10.440.935)
Impuestos por pagar	(213.931)	(113.974)
Provisiones sociales	(46.924)	30.950
Participación a trabajadores	(165.526)	(158.259)
Otros	54.787	83.840
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	960.365	1.087.224
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(594.847)	(622.961)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(594.847)	(622.961)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	(639.477)	(422.541)
Otras cuentas por pagar	99	2.088
Pasivos a largo plazo	25.734	1.274
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(613.644)	(419.179)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	(248.126)	45.084
al inicio del año	521.825	476.741
A FIN DE AÑO	273.699	521.825

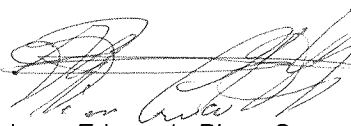

 CPA. Pablo Alberto Cáliz
CONTADOR GENERAL


 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

	31 de diciembre	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio (Utilidad)	476.148	765.636
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	757.139	705.874
Otros	(99)	(2.088)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(29.482)	52.669
Otras cuentas por cobrar	(9.293)	55.526
Pagos anticipados	169.821	(153.196)
Inventarios	(357.610)	(3.871)
Cuentas por pagar	180.040	(442.567)
Otras cuentas por pagar	(78.132)	11.661
Impuestos por pagar	(101.243)	58.364
Beneficios sociales	(46.924)	39.216
Total de los cambios en activos y pasivos	(272.823)	(382.198)
Total de los ajustes	484.217	321.588
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	960.365	1.087.224


 CPA Pablo Alberto Cáliz
CONTADOR GENERAL


 Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

FAVALLE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017

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 2017, 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 20 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 DE EFECTIVO

(en U.S. dólares)

2017 **2016**

Al 31 de diciembre registra:

Caja Chica	300	300
Caja general	107.979	56.173
Banco Produbanco - 02005094441	108.856	33.902
Banco Produbanco - 02005094433	17.709	14.042
Banco Internacional - 284287	15.869	377.929
Banco de Guayaquil	-	4.326
Banco Internacional (moneda extranjera)	22.986	35.153
TOTAL	<u>273.699</u>	<u>521.825</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**(en U.S. dólares)****2017 2016**

Al 31 de diciembre registra:

Clientes Locales

455.716

426.234

TOTAL (NETO)**455.716****426.234****5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Préstamos a Empleados

10.140

7.799

Fondos en Garantía

36.547

44.820

Reclamo Seguro

1.224

379

Cheques Protestados

15.260

889

Documentos, reclamos al SRI

3.717

3.717

Otras cuentas por cobrar

10

-

TOTAL**66.898****57.604****6. INVENTARIOS**

Inventario de materia prima

429.025

470.137

Inventario de productos en proceso

226.626

219.376

Inventario de suministro y materiales

347.881

308.035

Inventario de producto terminado

301.052

134.334

Mercaderías en tránsito

18.203

73.168

Inventario de repuestos y materiales

817.931

609.189

Provisión de inventario por valor neto realizable

(307)

(307)

Provisión de inventarios por deterioro

(56)

(56)

Obras en construcción

31.131

-

TOTAL INVENTARIOS**2.171.486****1.813.876****7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)

105.506

152.880

Crédito tributario a favor de la empresa (IR)

362.094

400.032

Anticipo impuesto a la renta

113.907

110.482

TOTAL**581.507****663.394****8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Saldo al 1 de enero

9.768.564

9.145.604

Edificios (adiciones)

35.647

-

Muebles y enseres (adiciones)

1.250

-

Maquinaria y equipo (adiciones)

563.866

578.838

Equipos de computación (adiciones)

12.164

771

Vehículos (adiciones y bajas)

(18.080)

43.351

SUMAN**10.363.411****9.768.564**

Depreciación acumulada

(4.269.021)

(3.511.882)

Deterioro acumulado

(434.187)

(434.187)

TOTAL (NETO)**5.660.203****5.822.495**

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**(en U.S. dólares)****2017 2016**

Al 31 de diciembre registra:

Proveedores de servicios	178.533	156.677
Proveedores nacionales (VINFACA)	397.167	256.903
Proveedores del exterior	107.326	89.406
TOTAL	<u>683.026</u>	<u>502.986</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco Internacional No. 284287 (1)	-	639.477
TOTAL	<u>-</u>	<u>639.477</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, hasta el 8 de septiembre 2017.

11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

IVA en ventas	95.725	122.325
Retenciones a empleados	166	179
Retenciones IVA proveedores	14.730	16.326
Retenciones en la fuente proveedores	6.899	7.200
Impuestos diferidos	214.583	214.583
TOTAL	<u>332.103</u>	<u>360.613</u>

12. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aportes al IESS	19.901	19.043
Fondos de Reserva	3.983	4.201
Préstamos IESS	10.466	7.585
TOTAL	<u>34.350</u>	<u>30.829</u>

13. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Decimotercero sueldo	6.117	5.978
Decimocuarto sueldo	19.888	18.449
Vacaciones	47.597	46.392
Liquidaciones por Pagar	1.297	3.387
Sueldos por Pagar	411	48.028
Participación a trabajadores (15%)	103.912	165.525
TOTAL	<u>179.222</u>	<u>287.759</u>

14. DIVIDENDOS POR PAGAR

(en U.S. dólares)

2017 **2016**

Al 31 de diciembre registra:

Pinos Cordero Jorge	165.524	165.524
Pinos Novillo Patricio	25.466	25.466
Pinos Pérez David	63.663	63.663
TOTAL	254.653	254.653

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Jubilación Patronal	484.502	467.441
Provisión para desahucio	53.372	44.699
TOTAL	537.874	512.140

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 537.874,00 USD a favor de los trabajadores.

16. CAPITAL SOCIAL

Pinos Cordero Jorge Edmundo	2.713.588	2.445.988
Pinos Novillo Edgar Patricio	523.636	471.986
Pinos Pérez Cristian David	619.195	558.145
Pinos Pérez Jorge Antonio	404.527	364.627
Pinos Pérez María Soledad	404.527	364.627
Pinos Pérez Juan Sebastián	404.527	364.627
TOTAL	5.070.000	4.570.000

El 5 de mayo del 2017 se suscribe la escritura pública de aumento de capital y reforma parcial de los Estatutos, en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui, para hacer un capital social de 5.070.000,00 USD., divididos en cinco millones setenta mil participaciones de un dólar cada una. Con fecha 19 de junio del 2017, bajo el repertorio No. 519 se encuentra inscrita y sentada la razón de aumento de capital y reforma parcial de estatutos de la Compañía en la suma de 500.000,00 USD.

17. RESERVA LEGAL

Reserva Legal (1)	224.212	185.930
TOTAL	224.212	185.930

⁽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)****2017 2016**

Al 31 de diciembre registra:

Resultados acumulados por adopción NIIF

634.177

634.178

Ganancias acumuladas

594.675

363.714

Ganancias o pérdidas actuariales

-

3.606

TOTAL**1.228.852****1.001.498****19. VENTAS (Netas)**

Ventas – Papel higiénico

8.209.983

6.964.653

Ventas - Toalla

105.656

66.719

Ventas - Servilletas

800.843

880.458

Ventas - Bobinas

2.043.888

3.950.569

Ventas - Material e insumos

40.251

25.728

Ventas – Activos

8.141

14.725

Descuentos en ventas

(83.746)

(240.419)

Devoluciones en ventas

(49.247)

(39.073)

TOTAL**11.075.769****11.623.360****20. COSTOS OPERACIONALES**

Costo papel higiénico

6.361.391

5.281.577

Costo toalla

80.431

56.200

Costo servilleta

742.094

710.972

Costo bobinas

1.815.324

3.145.486

Costo materiales e insumos

18.721

11.751

TOTAL**9.017.961****9.205.986****21. EVENTOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión de nuestro informe de auditoria; no hemos sido informados por la Administración de la Compañía de aquellos asuntos significativos de mayor riesgo, que puedan causar por igual un efecto importante en la presentación de los estados financieros con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio examinado.

