

FAVALLE CIA. LTDA.

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

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 auditoría 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 2018, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio 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 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) aplicables en Ecuador.

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 Auditoría 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) aplicables en Ecuador 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.

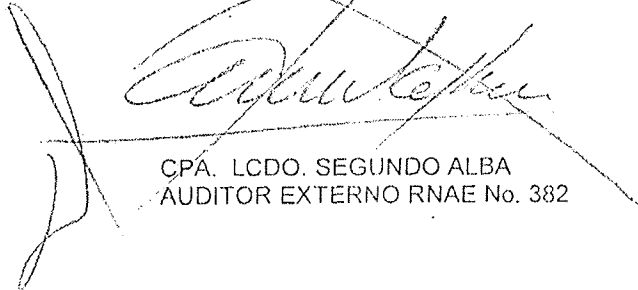
En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento; excepto si tienen la intención de liquidar o de cesar sus 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, 31 de mayo del 2019

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)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2018	2017
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	773.013	273.699
Inversiones nacionales		1.000.000	-
Documentos y cuentas por cobrar	4	499.462	455.716
Otras cuentas por Cobrar	5	67.043	66.898
Inventarios	6	2.306.735	2.171.486
Servicios y otros pagos anticipados		14.404	21.636
Activos por impuestos corrientes	7	465.426	581.507
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE		5.126.083	3.570.942
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		333.689	333.689
Edificios		977.808	946.676
Instalaciones		701.136	701.136
Muebles y enseres		1.250	1.250
Maquinaria y Equipo		8.292.847	8.236.458
Equipo de computación		59.156	50.656
Vehículos		307.832	93.546
TOTAL, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		10.673.718	10.363.411
Depreciación Acumulada		(5.100.155)	(4.269.021)
Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Eq.		(434.187)	(434.187)
TOTAL, PROPIEDADES PLANTA Y EQ. (NETO)	8	5.139.376	5.660.203
OTROS ACTIVOS	9	38.442	-
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE		5.177.818	5.660.203
TOTAL, ACTIVO		10.303.901	9.231.145

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	
		2018	2017
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	10	554.113	683.026
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	523.634	542.191
Obligaciones con el IESS	12	27.137	34.350
Por beneficios de Ley a empleados	13	304.532	179.222
Otras cuentas por pagar		147	99
Dividendos por pagar	14	254.653	254.653
Otros		-	518
TOTAL, PASIVO CORRIENTE		1.664.216	1.694.059
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por beneficios a empleados	15	546.962	537.874
Pasivo por impuestos diferidos		66.984	-
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE		613.946	537.874
TOTAL, PASIVO		2.278.162	2.231.933
PATRIMONIO			
Capital social	16	5.370.000	5.070.000
Reserva legal	17	248.019	224.212
Resultados acumulados	18	1.386.015	1.228.852
Resultados del ejercicio (Neto)		1.021.705	476.148
TOTAL, PATRIMONIO		8.025.739	6.999.212
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		10.303.901	9.231.145

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA Pablo Alberto Caliz
 CONTADOR GENERAL

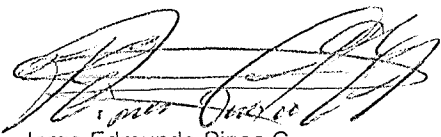

 Jorge Edmundo Pinos C.
 GERENTE GENERAL

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2018	2017
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas (Netas)	19	11.418.986	11.075.769
Otros		56.089	51.365
TOTAL, INGRESOS		11.475.075	11.127.134
Menos: COSTOS			
COSTOS OPERACIONALES	20	8.561.394	9.017.961
MARGEN BRUTO		2.913.681	2.109.173
Menos: GASTOS			
Gastos de ventas		610.299	489.528
Gastos de administración		748.758	892.726
Gastos financieros		11.743	34.170
TOTAL, GASTOS		1.370.800	1.416.424
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.542.881	692.749
Participación a trabajadores (15%)		(231.432)	(103.913)
Impuesto a la renta del ejercicio		(289.744)	(112.688)
RESULTADO DEL EJERCICIO (NETO)		1.021.705	476.148

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA. Pablo Alberto Caliz
 CONTADOR GENERAL

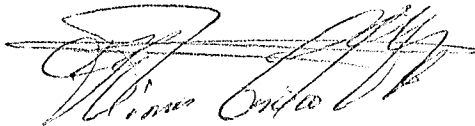

 Jorge Edmundo Pinos C.
 GERENTE GENERAL

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

		31 de diciembre	
	NOTAS	2018	2017
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		5.070.000	4.570.000
Aumento de capital		300.000	500.000
Saldo al 31 de diciembre	16	5.370.000	5.070.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		224.212	185.930
Asignación del periodo		23.807	38.282
Saldo al 31 de diciembre	17	248.019	224.212
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		1.228.852	1.001.498
Transferencia de resultados		452.341	765.636
Transferencia a capital social		(300.000)	(500.000)
Transferencia a reserva legal		4.822	(38.282)
Saldo al 31 de diciembre	18	1.386.015	1.228.852
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		476.148	765.636
Transferencia a resultados acumulados		(476.148)	(765.636)
Resultados de Ejercicio (NETO)		1.021.705	476.148
Saldo al 31 de diciembre		1.021.705	476.148
TOTAL, DEL PATRIMONIO		8.025.739	6.999.212

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 CPA. Pablo Alberto Caliz
 CONTADOR GENERAL


 Jorge Edmundo Pinos C.
 GERENTE GENERAL

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

FAVALLE CIA. LTDA.

	31 de diciembre	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	11.374.722	11.026.148
Pagado a proveedores y otros	(9.242.006)	(9.694.189)
Impuestos por pagar	(308.301)	(213.931)
Provisiones sociales	(2.286)	(46.924)
Participación a trabajadores	(103.836)	(165.526)
Otros	53.650	54.787
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1.771.943	960.365
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(310.307)	(594.847)
Otros activos	(38.442)	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(348.749)	(594.847)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	-	(639.477)
Otras cuentas por pagar	(48)	99
Pasivos a largo plazo	76.072	25.734
Inversiones corrientes	(1.000.000)	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(923.976)	(613.644)
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	499.314	(248.126)
al inicio del año	273.699	521.825
A FIN DE AÑO	773.013	273.699

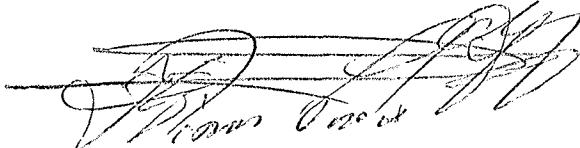

CPA. Pablo Alberto Caliz
CONTADOR GENERAL


Jorge Edmundo Pinos C.
GERENTE GENERAL

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO		
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio (Utilidad)	1.021.705	476.148
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	831.134	757.139
Otros	4.774	(99)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(43.746)	(29.482)
Otras cuentas por cobrar	(146)	(9.293)
Pagos anticipados	123.314	169.821
Inventarios	(135.249)	(357.610)
Cuentas por pagar	(128.913)	180.040
Otras cuentas por pagar	(470)	(78.132)
Impuestos por pagar	(18.557)	(101.243)
Beneficios sociales	118.097	(46.924)
Total, de los cambios en activos y pasivos	(85.670)	(272.823)
Total, de los ajustes	750.238	484.217
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.771.943	960.365


 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 2018

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 2018, 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)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja Chica	300	300
Caja general	169.445	107.979
Banco Procubano - 02005094441	121.109	108.856
Banco Produbanco - 02005094433	11.586	17.709
Banco Internacional - 284287	456.051	15.869
Banco Internacional (moneda extranjera)	14.522	22.986
TOTAL	<u>773.013</u>	<u>273.699</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

2018

2017

Al 31 de diciembre registra:

Clientes Locales

503.478

455.716

Provisión para cuentas incobrables

(4.016)

-

TOTAL (NETO)

499.462

455.716

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Préstamos a Empleados

1.707

10.140

Fondos en Garantía

52.661

36.547

Reclamo Seguro

948

1.224

Cheques Protestados

4.040

15.260

Documentos, reclamos al SRI

106

3.717

Otras cuentas por cobrar

7.581

10

TOTAL

67.043

66.898

6. INVENTARIOS

Inventario de materia prima

504.633

429.025

Inventario de productos en proceso

574.571

226.626

Inventario de suministro y materiales

302.053

347.881

Inventario de producto terminado

147.447

301.052

Mercaderías en tránsito

15.750

18.203

Inventario de repuestos y materiales

762.644

817.931

Provisión de inventario por valor neto realizable

(307)

(307)

Provisión de inventarios por deterioro

(56)

(56)

Obras en construcción

-

31.131

TOTAL, INVENTARIOS

2.306.735

2.171.486

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)

104.331

105.506

Crédito tributario a favor de la empresa (IR)

248.968

362.094

Anticipo impuesto a la renta

112.127

113.907

TOTAL

465.426

581.507

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Saldo al 1 de enero

10.363.411

9.768.564

Edificios (adiciones)

31.132

35.647

Muebles y enseres (adiciones)

-

1.250

Maquinaria y equipo (adiciones)

56.389

563.866

Equipos de computación (adiciones)

8.500

12.164

Vehículos (adiciones y bajas)

214.286

(18.080)

SUMAN

10.673.718

10.363.411

Depreciación acumulada

(5.100.155)

(4.269.021)

Deterioro acumulado

(434.187)

(434.187)

TOTAL (NETO)

5.139.376

5.660.203

9. OTROS ACTIVOS

(en U.S. dólares)

2018 2017

Al 31 de diciembre registra:

Seguros Prepagados	33.620	-
Impuestos Diferidos	4.822	-
TOTAL	38.442	-

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores de servicios	275.916	178.533
Proveedores nacionales (VINFACA)	203.260	397.167
Proveedores del exterior	74.937	107.326
TOTAL	554.113	683.026

11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

IVA en ventas	97.382	95.725
Retenciones en la fuente empleados	162	166
Retenciones IVA proveedores	17.673	14.730
Retenciones en la fuente proveedores	8.080	6.899
Impuesto a la renta Por Pagar	289.744	112.688
Anticipo Impuesto a la Renta	110.593	97.400
Impuestos diferidos	-	214.583
TOTAL	523.634	542.191

12. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aportes al IESS	15.419	19.901
Fondos de Reserva	2.581	3.983
Préstamos IESS	9.137	10.466
TOTAL	27.137	34.350

13. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Decimotercero sueldo	5.836	6.117
Decimocuarto sueldo	19.529	19.888
Vacaciones	45.759	47.597
Liquidaciones por Pagar	1.900	1.297
Sueldos por Pagar	-	411
Participación a trabajadores (15%)	231.508	103.912
TOTAL	304.532	179.222

14. DIVIDENDOS POR PAGAR

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. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

(en U.S. dólares)

2018 2017

Al 31 de diciembre registra:

Jubilación Patronal	489.900	484.502
Provisión para desahucio	57.061	53.372
TOTAL	546.962	537.874

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 546.962,00 USD a favor de los trabajadores. Para fines tributarios el gasto del periodo examinado, se convierte en gasto no deducible.

16. CAPITAL SOCIAL

Pinos Cordero Jorge Edmundo	2.874.148	2.713.588
Pinos Novillo Edgar Patricio	554.626	523.636
Pinos Pérez Cristian David	655.825	619.195
Pinos Pérez Jorge Antonio	428.467	404.527
Pinos Pérez María Soledad	428.467	404.527
Pinos Pérez Juan Sebastián	428.467	404.527
TOTAL	5.370.000	5.070.000

El 11 de julio del 2018 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 5.370.000,00 USD., divididos en cinco millones trecientos setenta mil participaciones de un dólar cada una. Bajo el repertorio No. 758 se encuentra inscrita y sentada la razón de aumento de capital y reforma parcial de estatutos de la Compañía en la suma de 300.000,00 USD.

17. RESERVA LEGAL

Reserva Legal (1)	248.019	224.212
TOTAL	248.019	224.212

(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

Resultados acumulados por adopción NIIF	634.178	634.177
Ganancias acumuladas	747.015	594.675
Ganancias o pérdidas actuariales	4.822	-
TOTAL	1.386.015	1.228.852

19. VENTAS

(en U.S. dólares)

2018 2017

Al 31 de diciembre registra:

Ventas – Papel higiénico	8.751.097	8.209.983
Ventas - Toalla	112.307	105.656
Ventas - Servilletas	1.206.731	800.843
Ventas - Bobinas	1.425.473	2.043.888
Ventas - Material e insumos	29.664	40.251
Ventas – Servicios	8.372	8.141
Descuentos en ventas	(103.367)	(83.746)
Devoluciones en ventas	(11.291)	(49.247)
TOTAL	<u>11.418.986</u>	<u>11.075.769</u>

20. COSTOS OPERACIONALES

Costo papel higiénico	6.176.260	6.361.391
Costo toalla	81.954	80.431
Costo servilleta	1.119.514	742.094
Costo bobinas	1.178.172	1.815.324
Costo materiales e insumos	5.494	18.721
TOTAL	<u>8.561.394</u>	<u>9.017.961</u>

21. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de nuestro informe; 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.