

**FAVALLE CIA. LTDA.**

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| <b>CONTENIDO</b>                   | <b>pág.</b> |
|------------------------------------|-------------|
| 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 2019, 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 2019, 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 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 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.

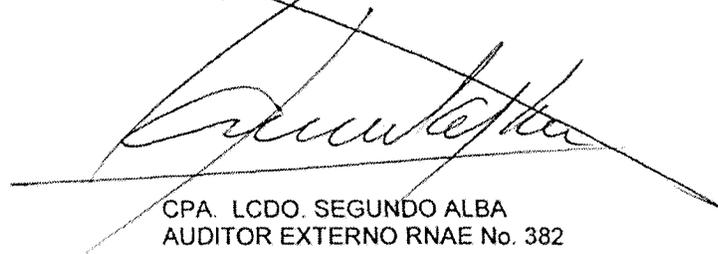
Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros.



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

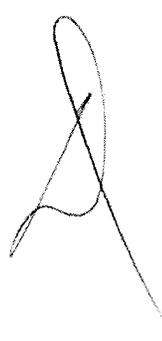
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error y emitir nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada 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 2020



**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 periodo actual, que sean asuntos clave de auditoría.



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

| ACTIVOS                                       | NOTAS | 31 de diciembre   |                   |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   |       | 2019              | 2018              |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                       |       |                   |                   |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo           | 3     | 980.591           | 773.013           |
| Inversiones nacionales                        |       | 2.035.391         | 1.000.000         |
| Documentos y cuentas por cobrar               | 4     | 312.716           | 499.462           |
| Otras cuentas por Cobrar                      | 5     | 127.440           | 67.043            |
| Inventarios                                   | 6     | 2.345.594         | 2.306.735         |
| Servicios y otros pagos anticipados           |       | 2.644             | 14.404            |
| Activos por impuestos corrientes              | 7     | 223.606           | 465.426           |
| <b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>                |       | <b>6.027.982</b>  | <b>5.126.083</b>  |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>           |       |                   |                   |
| Terrenos                                      |       | 333.689           | 333.689           |
| Edificios                                     |       | 1.012.799         | 977.808           |
| Instalaciones                                 |       | 701.136           | 701.136           |
| Muebles y enseres                             |       | 1.250             | 1.250             |
| Maquinaria y Equipo                           |       | 8.847.735         | 8.292.847         |
| Equipo de computación                         |       | 65.397            | 59.156            |
| Vehículos                                     |       | 353.832           | 307.832           |
| <b>TOTAL, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>    |       | <b>11.315.838</b> | <b>10.673.718</b> |
| Depreciación Acumulada                        |       | (5.965.502)       | (5.100.155)       |
| Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Eq. |       | (434.187)         | (434.187)         |
| <b>TOTAL, PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>     | 8     | <b>4.916.149</b>  | <b>5.139.376</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          | 9     | <b>53.266</b>     | <b>38.442</b>     |
| <b>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</b>             |       | <b>4.969.415</b>  | <b>5.177.818</b>  |
| <b>TOTAL, ACTIVO</b>                          |       | <b>10.997.397</b> | <b>10.303.901</b> |

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   |                   |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   |       | 2019              | 2018              |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |       |                   |                   |
| Cuentas y documentos por pagar                | 10    | 376.539           | 554.113           |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | 11    | 420.014           | 523.634           |
| Obligaciones con el IESS                      | 12    | 29.346            | 27.137            |
| Por beneficios de Ley a empleados             | 13    | 325.543           | 304.532           |
| Otras cuentas por pagar                       |       | 23                | 147               |
| Dividendos por pagar                          |       | -                 | 254.653           |
| <b>TOTAL, PASIVO CORRIENTE</b>                |       | <b>1.151.465</b>  | <b>1.664.216</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                    |       |                   |                   |
| Provisiones por beneficios a empleados        | 14    | 590.371           | 546.962           |
| Pasivo por impuestos diferidos                |       | 66.984            | 66.984            |
| <b>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</b>             |       | <b>657.355</b>    | <b>613.946</b>    |
| <b>TOTAL, PASIVO</b>                          |       | <b>1.808.820</b>  | <b>2.278.162</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |       |                   |                   |
| Capital social                                | 15    | 5.870.000         | 5.370.000         |
| Reserva legal                                 | 16    | 299.105           | 248.019           |
| Resultados acumulados                         | 17    | 1.867.936         | 1.386.015         |
| Resultados del ejercicio (Neto)               |       | 1.151.536         | 1.021.705         |
| <b>TOTAL, PATRIMONIO</b>                      |       | <b>9.188.577</b>  | <b>8.025.739</b>  |
| <b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>             |       | <b>10.997.397</b> | <b>10.303.901</b> |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
 CPA. Pablo Moreno Caliz  
 CONTADOR GENERAL

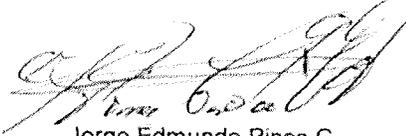
  
 Jorge Edmundo Pinos C.  
 GERENTE GENERAL

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

|  | NOTAS | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------|-------------------|-------------------|
|  |       | 2019              | 2018              |
| <b>INGRESOS</b>  |       |                   |                   |
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                      |       |                   |                   |
| Ventas (Netas)   | 18    | 11.116.925        | 11.418.986        |
| Otros ingresos   |       | 156.669           | 56.089            |
| <b>TOTAL, INGRESOS</b>   |       | <b>11.273.594</b> | <b>11.475.075</b> |
| <b>Menos: COSTOS</b>   |       |                   |                   |
| <b>COSTOS OPERACIONALES</b>  |       |                   |                   |
|  | 19    | 8.131.125         | 8.561.394         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |       | <b>3.142.469</b>  | <b>2.913.681</b>  |
| <b>Menos: GASTOS OPERACIONALES</b>   |       |                   |                   |
| Gastos de ventas   |       | 643.628           | 610.299           |
| Gastos de administración   |       | 759.069           | 748.758           |
| Gastos financieros   |       | 8.191             | 11.743            |
| <b>TOTAL, GASTOS OPERACIONALES</b>   |       | <b>1.410.888</b>  | <b>1.370.800</b>  |
| <b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |       | <b>1.731.581</b>  | <b>1.542.881</b>  |
| Participación a trabajadores (15%)   |       | (259.737)         | (231.432)         |
| Impuesto a la renta del ejercicio  |       | (320.308)         | (289.744)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO (NETO)</b>  |       | <b>1.151.536</b>  | <b>1.021.705</b>  |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
 CPA. Pablo Alberto Cáliz  
 CONTADOR GENERAL

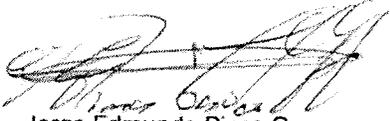
  
 Jorge Edmundo Pinos C.  
 GERENTE GENERAL

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

|                                       | NOTAS     | 31 de diciembre  |                  |
|---------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
|                                       |           | 2019             | 2018             |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                 |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 5.370.000        | 5.070.000        |
| Aumento de capital                    |           | 500.000          | 300.000          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <b>16</b> | <b>5.870.000</b> | <b>5.370.000</b> |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                  |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 248.019          | 224.212          |
| Asignación del periodo                |           | 51.086           | 23.807           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <b>17</b> | <b>299.105</b>   | <b>248.019</b>   |
| <b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>          |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 1.386.015        | 1.228.852        |
| Transferencia de resultados           |           | 1.021.705        | 452.341          |
| Transferencia a capital social        |           | (500.000)        | (300.000)        |
| Transferencia a reserva legal         |           | (51.086)         | 4.822            |
| Ganancias o pérdidas actuariales      |           | 11.302           | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <b>18</b> | <b>1.867.936</b> | <b>1.386.015</b> |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>       |           |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero                   |           | 1.021.705        | 476.148          |
| Transferencia a resultados acumulados |           | (1.021.705)      | (476.148)        |
| Resultados de Ejercicio (NETO)        |           | 1.151.536        | 1.021.705        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       |           | <b>1.151.536</b> | <b>1.021.705</b> |
| <b>TOTAL, DEL PATRIMONIO</b>          |           | <b>9.188.577</b> | <b>8.025.739</b> |

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)

|   | 31 de diciembre  |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2019             | 2018             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>             |                  |                  |
| Recibido de clientes y otros                                      | 11.048.871       | 11.374.722       |
| Pagado a proveedores y otros                                      | (8.699.893)      | (9.242.006)      |
| Impuestos por pagar   | (423.928)        | (308.301)        |
| Provisiones sociales  | (5.166)          | (2.286)          |
| Participación a trabajadores                                      | (231.351)        | (103.836)        |
| Otros   | 156.669          | 53.650           |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      | <b>1.845.202</b> | <b>1.771.943</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>              |                  |                  |
| Adquisición de activos fijos                                      | (642.120)        | (310.307)        |
| Otros activos   | (14.824)         | (38.442)         |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      | <b>(656.944)</b> | <b>(348.749)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>        |                  |                  |
| Pasivos a largo plazo   | 43.409           | 76.072           |
| Inversiones corrientes  | (1.035.391)      | (1.000.000)      |
| Otras cuentas por pagar   | 11.302           | (48)             |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <b>(980.680)</b> | <b>(923.976)</b> |
| <b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>                                |                  |                  |
| Disminución/aumentos durante el año                               | 207.578          | 499.314          |
| al inicio del año   | 773.013          | 273.699          |
| <b>A FIN DE AÑO</b>   | <b>980.591</b>   | <b>773.013</b>   |

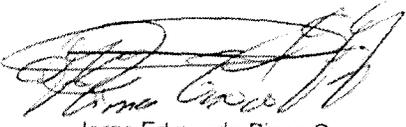
  
 CPA Pablo Alberto Cáliz  
 CONTADOR GENERAL

  
 Jorge Edmundo Pinos C.  
 GERENTE GENERAL

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

|  | 31 de diciembre  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2019             | 2018             |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                       |                  |                  |
| <b>Resultados del Ejercicio (Utilidad)</b>   | <b>1.151.536</b> | <b>1.021.705</b> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |                  |                  |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 865.347          | 831.134          |
| Otros  | -                | 4.774            |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>   |                  |                  |
| Cuentas por cobrar   | 186.746          | (43.746)         |
| Otras cuentas por cobrar   | (60.397)         | (146)            |
| Pagos anticipados  | 253.580          | 123.314          |
| Inventarios  | (38.859)         | (135.249)        |
| Cuentas por pagar  | (177.574)        | (128.913)        |
| Otras cuentas por pagar  | (254.800)        | (470)            |
| Impuestos por pagar  | (103.620)        | (18.557)         |
| Beneficios sociales  | 23.243           | 118.097          |
| <b>Total, de los cambios en activos y pasivos</b>  | <b>(171.681)</b> | <b>(85.670)</b>  |
| <b>Total, de los ajustes</b>   | <b>693.666</b>   | <b>750.238</b>   |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>  | <b>1.845.202</b> | <b>1.771.943</b> |

  
 CPA. Pablo Alberto Cañiz  
 CONTADOR GENERAL

  
 Jorge Edmundo Pinos C.  
 GERENTE GENERAL

**FAVALLE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019**

---

**1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA**

FAVALLE CIA. LTDA., es una Compañía constituida 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 2019, 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>2019</u>           | <u>2018</u>           |
| Al 31 de diciembre registra:            |                       |                       |
| Caja Chica                              | 1.814                 | 300                   |
| Caja general                            | 190.539               | 169.445               |
| Banco Produbanco - 441                  | 66.969                | 121.109               |
| Banco Produbanco - 433                  | 13.616                | 11.586                |
| Banco Internacional - 287               | 590.731               | 456.051               |
| Banco Internacional (moneda extranjera) | 6.365                 | 14.522                |
| Banco Pichincha - 731                   | 110.557               | -                     |
| <b>TOTAL</b>                            | <b><u>980.591</u></b> | <b><u>773.013</u></b> |

| 4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR                | (en U.S. dólares)        |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <u>2019</u>              | <u>2018</u>              |
| Al 31 de diciembre registra:                      |                          |                          |
| Cientes Locales                                   | 318.755                  | 503.478                  |
| Provisión para cuentas incobrables                | (6.039)                  | (4.016)                  |
| <b>TOTAL (NETO)</b>                               | <u><b>312.716</b></u>    | <u><b>499.462</b></u>    |
|   |                          |                          |
| 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR                       |                          |                          |
| Préstamos a Empleados                             | 4.511                    | 1.707                    |
| Fondos en Garantía                                | 45.061                   | 52.661                   |
| Reclamo Seguro                                    | 151                      | 948                      |
| Cheques Protestados                               | 4.040                    | 4.040                    |
| Documentos, reclamos al SRI                       | -                        | 106                      |
| Otras cuentas por cobrar                          | 73.677                   | 7.581                    |
| <b>TOTAL</b>                                      | <u><b>127.440</b></u>    | <u><b>67.043</b></u>     |
|   |                          |                          |
| 6. INVENTARIOS                                    |                          |                          |
| Inventario de materia prima                       | 606.085                  | 504.633                  |
| Inventario de productos en proceso                | 484.655                  | 574.571                  |
| Inventario de suministro y materiales             | 259.662                  | 302.053                  |
| Inventario de producto terminado                  | 268.983                  | 147.447                  |
| Mercaderías en tránsito                           | 16.005                   | 15.750                   |
| Inventario de repuestos y materiales              | 710.567                  | 762.644                  |
| Provisión de inventario por valor neto realizable | (307)                    | (307)                    |
| Provisión de inventarios por deterioro            | (56)                     | (56)                     |
| <b>TOTAL, INVENTARIOS</b>                         | <u><b>2.345.594</b></u>  | <u><b>2.306.735</b></u>  |
|   |                          |                          |
| 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES               |                          |                          |
| Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)    | 68.108                   | 104.331                  |
| Crédito tributario a favor de la empresa (IR)     | 149.256                  | 248.968                  |
| Anticipo impuesto a la renta                      | 6242                     | 112.127                  |
| <b>TOTAL</b>                                      | <u><b>223.606</b></u>    | <u><b>465.426</b></u>    |
|   |                          |                          |
| 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                   |                          |                          |
| Saldo al 1 de enero                               | 10.673.718               | 10.363.411               |
| Edificios (adiciones)                             | 34.991                   | 31.132                   |
| Maquinaria y equipo (adiciones)                   | 554.888                  | 56.389                   |
| Equipos de computación (adiciones)                | 6.241                    | 8.500                    |
| Vehículos (adiciones)                             | 46.000                   | 214.286                  |
| <b>SUMAN</b>                                      | <u><b>11.315.838</b></u> | <u><b>10.673.718</b></u> |
| Depreciación acumulada                            | (5.965.502)              | (5.100.155)              |
| Deterioro acumulado                               | (434.187)                | (434.187)                |
| <b>TOTAL (NETO)</b>                               | <u><b>4.916.149</b></u>  | <u><b>5.139.376</b></u>  |

| 9. OTROS ACTIVOS                                  | (en U.S. dólares)     |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
| Al 31 de diciembre registra:                      |                       |                       |
| Seguros Pre pagados                               | 37.143                | 33.620                |
| Impuestos Diferidos                               | 16.123                | 4.822                 |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>53.266</u></b>  | <b><u>38.442</u></b>  |
| 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR                |                       |                       |
| Proveedores de servicios                          | 226.790               | 275.916               |
| Proveedores nacionales (VINFACA)                  | 113.449               | 203.260               |
| Proveedores del exterior                          | 36.300                | 74.937                |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>376.539</u></b> | <b><u>554.113</u></b> |
| 11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA |                       |                       |
| IVA en ventas                                     | 82.984                | 97.382                |
| Retenciones en la fuente empleados                | 198                   | 162                   |
| Retenciones IVA proveedores                       | 11.682                | 17.673                |
| Retenciones en la fuente proveedores              | 4.842                 | 8.080                 |
| Impuesto a la renta Por Pagar                     | 320.308               | 289.744               |
| Anticipo Impuesto a la Renta                      | -                     | 110.593               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>420.014</u></b> | <b><u>523.634</u></b> |
| 12. OBLIGACIONES CON EL IESS                      |                       |                       |
| Aportes al IESS                                   | 15.040                | 15.419                |
| Fondos de Reserva                                 | 2.588                 | 2.581                 |
| Préstamos IESS                                    | 11.580                | 9.137                 |
| Aporte less Extensión                             | 138                   | -                     |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>29.346</u></b>  | <b><u>27.137</u></b>  |
| 13. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS             |                       |                       |
| Decimotercero sueldo                              | 5.791                 | 5.836                 |
| Decimocuarto sueldo                               | 20.619                | 19.529                |
| Vacaciones  | 37.689                | 45.759                |
| Liquidaciones por Pagar                           | 922                   | 1.900                 |
| Sueldos por Pagar                                 | 628                   | -                     |
| Participación a trabajadores (15%)                | 259.894               | 231.508               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>325.543</u></b> | <b><u>304.532</u></b> |
| 14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS          |                       |                       |
| Al 31 de diciembre registra:                      |                       |                       |
| Jubilación Patronal                               | 524.052               | 489.900               |
| Provisión para desahucio                          | 66.319                | 57.061                |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b><u>590.371</u></b> | <b><u>546.962</u></b> |

De conformidad a la NIC 19 se revelan los costos en beneficio de los empleados, por concepto de jubilación patronal y desahucio. Estas reservas son determinadas sobre la base de un estudio actuarial realizado por un perito. Para fines tributarios el gasto del periodo examinado, se convierte en gasto no deducible.

| 15. CAPITAL SOCIAL           | (en U.S. dólares)       |                         |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                              | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
| Al 31 de diciembre registra: |                         |                         |
| Pinos Cordero Jorge Edmundo  | 3.141.748               | 2.874.148               |
| Pinos Novillo Edgar Patricio | 606.276                 | 554.626                 |
| Pinos Pérez Cristian David   | 716.875                 | 655.825                 |
| Pinos Pérez Jorge Antonio    | 468.367                 | 428.467                 |
| Pinos Pérez María Soledad    | 468.367                 | 428.467                 |
| Pinos Pérez Juan Sebastián   | 468.367                 | 428.467                 |
| <b>TOTAL</b>                 | <b><u>5.870.000</u></b> | <b><u>5.370.000</u></b> |

El 10 de julio de 2019 se suscribe la escritura de aumento de capital y reforma parcial de Estatutos, en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui, para hacer un capital social de 5.870.000,00 USD., divididos en cinco millones ochocientos setenta mil participaciones de un dólar cada una bajo el repertorio No. 571. Se encuentra inscrita y sentada la razón de aumento de capital en la suma de 500.000,00 USD.

| 16. RESERVA LEGAL |                       |                       |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Reserva Legal     | <u>299.105</u>        | <u>248.019</u>        |
| <b>TOTAL</b>      | <b><u>299.105</u></b> | <b><u>248.019</u></b> |

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.

| 17. RESULTADOS ACUMULADOS               |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Resultados acumulados por adopción NIIF | 634.178                 | 634.178                 |
| Ganancias acumuladas                    | 1.217.634               | 747.015                 |
| Ganancias o pérdidas actuariales        | <u>16.124</u>           | <u>4.822</u>            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b><u>1.867.936</u></b> | <b><u>1.386.015</u></b> |

| 18. VENTAS                  |                          |                          |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas – Papel higiénico    | 8.049.196                | 8.751.097                |
| Ventas - Toalla             | 92.855                   | 112.307                  |
| Ventas - Servilletas        | 1.391.731                | 1.206.731                |
| Ventas - Bobinas            | 1.659.055                | 1.425.473                |
| Ventas - Material e insumos | 18.195                   | 29.664                   |
| Ventas – Servicios          | 3.225                    | 8.372                    |
| Descuentos en ventas        | (72.176)                 | (103.367)                |
| Devoluciones en ventas      | <u>(25.156)</u>          | <u>(11.291)</u>          |
| <b>TOTAL</b>                | <b><u>11.116.925</u></b> | <b><u>11.418.986</u></b> |

**19. COSTOS OPERACIONALES**

(en U.S. dólares)

**2019**      **2018**

Al 31 de diciembre registra:

|                            |                         |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Costo papel higiénico      | 5.466.778               | 6.176.260               |
| Costo toalla               | 70.450                  | 81.954                  |
| Costo servilleta           | 1.242.096               | 1.119.514               |
| Costo bobinas              | 1.347.318               | 1.178.172               |
| Costo materiales e insumos | 4.483                   | 5.494                   |
| <b>TOTAL</b>               | <b><u>8.131.125</u></b> | <b><u>8.561.394</u></b> |

**20. 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.

