

FAVALLE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2012

1. LA COMPAÑÍA

FÁBRICA DE PAPEL HIGIÉNICO DEL VALLE "FAVALLE CIA. LTDA." ha sido constituida jurídicamente en el cantón Rumifahui, 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. Su domicilio principal se señala en la parroquia de Sangolquí del cantón Rumifahui, pero podrá establecer agencias o sucursales en otras ciudades del país o en el exterior. La duración de la compañía será de noventa y nueve años, en este plazo podrá prorrogarse, disolverse o liquidarse 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 acordadas con su objeto social. La compañía, se rige por las disposiciones de la ley de Compañías y su Reglamento, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012, 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 por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros.

2.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar 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 semielaborados, 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 del activo y su depreciación.

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

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

2.5 OTROS ACTIVOS

En este grupo se incluye las cuentas de Activos por Impuestos Diferidos, por efecto de la implementación de NIIF en el periodo 2012.

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 en el periodo 2012 más los resultados del ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

| | (en U.S. dólares) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Caja Chica | 200 | 250 |
| Caja General | 141.451 | 168.849 |
| Produbanco Cta. Cte. No. 02005094441 | 545.798 | 389.091 |
| Banco Guayaquil Cta. Cte. No. 6249647 | 1.485 | 500 |
| Banco Internacional Cta. Cte. No. 284287 | 577 | 577 |
| Produbanco Cta. Cte. No. 02005094433 | 829 | (16.878) |
| TOTAL | <u>690.340</u> | <u>542.389</u> |

| 4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR | (en U.S. dólares) | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Clientes Locales | 642.218 | 727.292 |
| Provisión para Cuentas Incobrables | - | - |
| TOTAL (NETO) | <u>642.218</u> | <u>727.292</u> |
| | | |
| 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR | | |
| Préstamos a Empleados | 3.173 | 3.093 |
| Fondos en Garantía | 2.200 | 4.105 |
| Reclamo Seguro | 343 | 211 |
| Cheques Protestados | 9.544 | 2.091 |
| Anticipos a proveedores | 45.123 | 10.306 |
| TOTAL | <u>60.383</u> | <u>19.806</u> |
| | | |
| 6. INVENTARIOS | | |
| Producto terminado | 28.903 | 54.822 |
| Bobinas y requeridos | 151.203 | 148.653 |
| Materia prima e insumos | 504.733 | 296.527 |
| Bodega general | - | 75.715 |
| Mantenimientos y Lubricantes | 22.445 | - |
| Importaciones | 230.354 | 20.228 |
| TOTAL INVENTARIOS | <u>937.638</u> | <u>595.945</u> |
| | | |
| 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | | |
| Imp. Retención en la fuente | 103.703 | 63.622 |
| Imp. IVA compras | 34.480 | 40.826 |
| TOTAL | <u>138.183</u> | <u>104.448</u> |
| | | |
| 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | | |
| Saldo al 1 de enero | 3.511.841 | 3.167.601 |
| Adiciones registradas en el periodo | 845.458 | 344.240 |
| SUMAN | <u>4.357.299</u> | <u>3.511.841</u> |
| Depreciación acumulada | (1.010.927) | (779.891) |
| Deterioro Acumulado de Propiedades, Planta y Equipo | (364) | - |
| TOTAL (NETO) | <u>3.346.008</u> | <u>2.731.950</u> |

En el periodo 2012 la compañía registra un ajuste a la cuenta Terrenos para revelar el saldo acumulado de 333.689,10 USD.

| 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | (en U.S. dólares) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Proveedores de servicios | 118.652 | 106.506 |
| Proveedores locales | <u>178.956</u> | <u>344.588</u> |
| TOTAL | <u>297.608</u> | <u>451.094</u> |
| | | |
| 10. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA | | |
| IVA en ventas | 64.920 | 90.662 |
| Imp. retención en la fuente | 2.660 | 3.492 |
| Imp. a la renta | 85.516 | 67.163 |
| Imp. Retención Empleados | 338 | - |
| Imp. Retención en la fuente IVA | <u>4.998</u> | <u>3.047</u> |
| TOTAL | <u>158.432</u> | <u>164.364</u> |
| | | |
| 11. OBLIGACIONES CON EL IESS | | |
| Aportes IESS | 12.307 | 9.975 |
| Fondos de Reserva | 2.489 | 2.548 |
| Préstamos IESS | <u>4.594</u> | <u>3.838</u> |
| TOTAL | <u>19.390</u> | <u>16.361</u> |
| | | |
| 12. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| Decimotercero sueldo | 4.031 | 3.213 |
| Decimocuarto sueldo | 13.605 | 13.463 |
| Vacaciones | 56.165 | 25.398 |
| Liquidaciones por Pagar | 294 | 1.486 |
| Sueldos por Pagar | 767 | 1.038 |
| Otros | <u>3</u> | <u>567</u> |
| TOTAL | <u>74.865</u> | <u>45.165</u> |
| | | |
| 13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | | |
| Pinos Cordero Jorge | 165.524 | 165.524 |
| Pinos Novillo Patricio | 25.465 | 25.465 |
| Pinos Pérez David | <u>63.663</u> | <u>63.663</u> |
| TOTAL | <u>254.652</u> | <u>254.652</u> |
| | | |
| 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| Jubilación Patronal | 369.088 | 101.409 |
| Provisión para desahucio | <u>20.690</u> | <u>13.916</u> |
| TOTAL | <u>389.778</u> | <u>115.325</u> |

| 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | (en U.S. dólares) | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Guayaquil leasing 810 | 4.482 | 8.130 |
| Guayaquil leasing 811 | 5.093 | 9.307 |
| Guayaquil Leasing 896 | <u>18.450</u> | <u>27.321</u> |
| TOTAL | <u>28.025</u> | <u>44.758</u> |
| | | |
| 16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS | | |
| Pydaco Cia. Ltda. | <u>1.724.422</u> | <u>1.724.422</u> |
| TOTAL | <u>1.724.422</u> | <u>1.724.422</u> |
| | | |
| 17. CAPITAL SOCIAL | | |
| Pinos Cordero Jorge | 676.000 | 481.000 |
| Pinos Novillo Patricio | 104.000 | 74.000 |
| Pinos Pérez David | <u>260.000</u> | <u>185.000</u> |
| TOTAL | <u>1.040.000</u> | <u>740.000</u> |
| | | |
| Con fecha 2 de agosto del 2012 se suscribe la escritura pública de aumento de capital de 740.000,00 a 1.040.000,00 USD., divididos en un millón cuarenta mil participaciones de un dólar cada una. La Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.003926 del 18 de octubre del 2012. | | |
| | | |
| 18. RESERVA LEGAL | | |
| Reserva Legal (1) | <u>71.158</u> | <u>54.654</u> |
| TOTAL | <u>71.158</u> | <u>54.654</u> |
| | | |
| (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. | | |
| | | |
| 19. RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| Resultados acumulados por adopción NIIF (cta. 3110301) | 634.177 | - |
| Resultados acumulados por adopción NIIF (cta. 3130101) | <u>7.213</u> | <u>53.779</u> |
| TOTAL | <u>641.390</u> | <u>53.779</u> |
| | | |
| 20. VENTAS | | |
| Ventas – Papel higiénico | 3.516.627 | 2.992.141 |
| Ventas - Servilletas | 571.910 | 459.988 |
| Ventas - Bobinas | 2.774.163 | 2.284.654 |
| Ventas - Material e insumos | <u>17.159</u> | <u>34.818</u> |
| TOTAL | <u>6.879.859</u> | <u>5.771.601</u> |

21. INGRESOS NO OPERACIONALES

(en U.S. dólares)

2012 2011

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|---------------------------|------------------------|----------------------|
| Ingresos no Operacionales | 7.164 | 69.368 |
| Egresos no Operacionales | <u>(72.732)</u> | <u>(25.532)</u> |
| TOTAL | <u>(65.567)</u> | <u>43.836</u> |

22. COSTOS OPERACIONALES

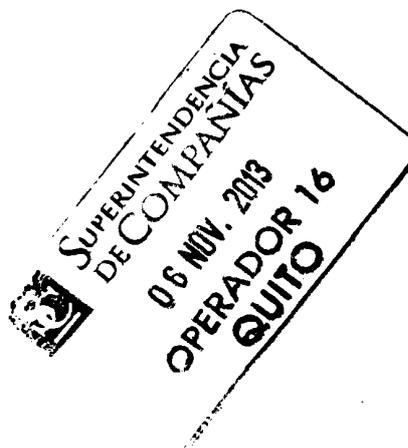
| | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Costo operacional – Costo papel higiénico | 2.820.377 | 2.323.938 |
| Costo operacional - Costo servilleta | 559.497 | 452.819 |
| Costo operacional - Costo bobinas | 2.241.816 | 1.804.192 |
| Costo operacional – Costos materiales e insumos | 4.354 | 4.262 |
| TOTAL | <u>5.626.044</u> | <u>4.585.211</u> |

23. INFORMACION NIIF

De conformidad con la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, la compañía ha cumplido con el Plan de Implementación de NIIF., en el periodo 2012 con el acompañamiento de Audit Consulting Group Cía. Ltda. De este modo la compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros.



Pablo Caliz
Jefe Financiero
FAVALLE CIA LTDA





54038

Quito, 05 de Noviembre del 2013



Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.
Ciudad.-

De mi consideración:

Nuestra Empresa **FABRICA DE PAPEL HIGIENICO DEL VALLE FAVALLE CIA.LTDA.**, con RUC N° 1791936736001, Expediente N° 151790, para dar cumplimiento con lo solicitado adjuntas las Notas a los Estados Financieros 2012.

Por la atención que de a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,
FAVALLE CIA. LTDA.


DAVID PINOS
PRESIDENTE DE LA CIA.
SOCIO



.....
Srta. Bernarda Rueda O.
C.A.U. - QUITO