



**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE  
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
EN COMPARATIVO AL AÑO 2015**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'X' or similar mark.



**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.**  
**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**EN COMPARATIVO AL AÑO 2015**

**INDICE GENERAL**

Contenido:	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
<b><u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u></b>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Constitución y Operaciones	11
Políticas Contables Significativas	11 - 15
Notas explicativas a los Estados Financieros	15 - 24



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.:**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2015; así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2015; de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detecte errores materiales, debido a fraude o error.



Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

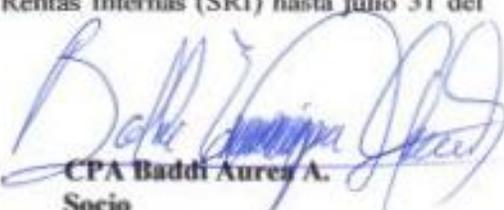
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### Otros Asuntos

A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes al año 2016 por parte del sujeto pasivo de impuesto, el mismo que deberá ser presentado conjuntamente con el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta julio 31 del 2017.

  
AuditPlus  
Auditores y Contadores Independientes Cia. Ltda.  
SC - RNAE No. 646

  
CPA Badi Aures A.  
Socio  
Registro # 0.17287

Abril 23, 2017



**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	17	9,866,128.36	8,143,723.53
<b>MENOS: COSTO DE VENTAS</b>	17	<u>9,242,346.71</u>	<u>7,519,579.82</u>
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<u>623,781.65</u>	<u>624,143.71</u>
<b>MENOS:</b>			
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Administrativos	18	653,946.52	649,446.94
Depreciaciones de propiedades y equipos	8	236,215.55	123,693.27
Financieros	14	<u>23,638.47</u>	<u>30,271.75</u>
<b>Total Gastos operacionales</b>		<u>913,800.54</u>	<u>803,411.96</u>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		(290,018.89)	(179,268.25)
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO</b>	19	<u>441,784.10</u>	<u>194,234.71</u>
<b>GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		151,765.21	14,966.46
<b>MENOS:</b>			
Participación de utilidades a trabajadores	12,16	22,764.78	2,244.97
Impuesto a la renta causado	12,16	<u>28,380.09</u>	<u>2,798.62</u>
<b>Total</b>		<u>51,144.87</u>	<u>5,043.59</u>
<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>		<u>100,620.34</u>	<u>9,922.87</u>



Eco. Fabián Guerrero Vázquez  
Gerente General



CPA Lissette Vera Sánchez  
Contadora General  
Registro #16396

Ver notas explicativas a los estados financieros

**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados, neto</u>	<u>Ganancia, neta del periodo</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800.00	692,000.00	7,205.24	0.00	38,572.32	738,577.56
Transferencia				38,572.32	(38,572.32)	
Reclasificación			(7,205.24)	7,205.24		
Apropiación			5,570.04	(5,570.04)		
Ganancia neta del periodo 2015					9,922.87	9,922.87
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800.00	692,000.00	5,570.04	40,207.52	9,922.87	748,500.43
Transferencia				9,922.87	(9,922.87)	
Aportes, nota 15		4,789,743.48				4,789,743.48
Apropiación			10,062.03	(10,062.03)		
Ganancia neta del periodo 2016					100,620.34	100,620.34
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800.00	5,481,743.48	15,632.07	40,068.36	100,620.34	748,500.43



Eco. Fabián Guerrero Vásquez  
Gerente General



CPA Lissette Vera Sánchez  
Contadora General  
Registro #16396

Ver notas explicativas a los estados financieros

**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	10,409,928.80	9,755,783.13
Pagos a proveedores, empleados y otros pagos por actividades de operación	(9,472,130.54)	(9,184,971.02)
Impuestos a las ganancias pagados	(114,077.53)	(94,711.04)
Intereses pagados	(23,638.47)	(30,271.75)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>441,784.10</u>	<u>194,234.71</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>1,241,866.36</u></b>	<b><u>640,064.03</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(2,935,186.92)	(906,502.91)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Pagos a préstamos bancarios, neto	(66,085.24)	(199,020.89)
Aportes de accionista en efectivo	1,993,323.70	0.00
Recibido de compañías relacionadas y accionista, neto	<u>(223,143.66)</u>	<u>456,751.39</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<b><u>1,704,094.80</u></b>	<b><u>257,730.50</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Disminución neta del efectivo	10,774.24	(8,708.38)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	<u>10,648.59</u>	<u>19,356.97</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b><u>21,422.83</u></b>	<b><u>10,648.59</u></b>

  
Eco. Fabián Guerrero Vásquez  
Gerente General

  
CPA Lissette Vera Sánchez  
Contadora General  
Registro #16396

Ver notas explicativas a los estados financieros

**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancia del Periodo antes de participación a trabajadores e impuesto la renta	151,765.21	14,966.46
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	236,215.55	123,693.27
Provisiones de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(51,144.87)	(5,043.59)
Otras partidas que no originaron ni desembolso ni ingreso en efectivo	0.00	(1,799,024.60)
<b>Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neta	20,662.95	(182,372.36)
Anticipos de clientes	508,864.50	1,793,288.72
Inventarios	(58,372.60)	380,164.08
Activos por impuestos corrientes	248,130.98	(312,212.88)
Servicios y otros pagos anticipados	(27,249.66)	105,086.04
Cuentas y documentos por pagar	89,643.03	748,617.99
Otras obligaciones corrientes	<u>123,351.27</u>	<u>(227,099.10)</u>
<b>Total ajustes</b>	<u>1,090,101.15</u>	<u>625,097.57</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>1,241,866.36</u>	<u>640,064.03</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(2,935,186.92)</u>	<u>(906,502.91)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Pagos a préstamos bancarios, neto	(66,085.24)	(199,020.89)
Aportes de accionista en efectivo	1,993,323.70	0.00
Recibido de compañías relacionadas y accionista, neto	<u>(223,143.66)</u>	<u>456,751.39</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<u>1,704,094.80</u>	<u>257,730.50</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Disminución neta del efectivo	10,774.24	(8,708.38)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	<u>10,648.59</u>	<u>19,356.97</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<u>21,422.83</u>	<u>10,648.59</u>

Eco. Fabián Guerrero Vázquez  
Gerente General

CPA Lisette Vera Sánchez  
Contadora General  
Registro #16396

Ver notas explicativas a los estados financieros

## REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

---

#### I. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

**REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.** fue constituida en el cantón Durán provincia del Guayas en octubre 1 del 2012 mediante Escritura Pública de constitución, la misma que fue aprobada de acuerdo a Resolución No. SC.IJ.DJC. G.12-0006688 emitida por parte de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil con fecha noviembre 5 del 2012 e inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Durán en noviembre 27 del 2012. La entidad inició sus operaciones en abril del 2013.

La entidad tiene como objeto social dedicarse a su actividad principal relacionada con el reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico, chatarra; etc.; para su comercialización y venta al por mayor y menor de los materiales de reciclamiento e inclusive actividades de reciclaje en general.

En el año 2015, las ventas y el costo de ventas sufrieron una disminución relevante en relación al año anterior en \$4.9 millones y \$4.8 millones, lo cual constituye un 37.64% y 38.81%, respectivamente; sin embargo, el margen bruto en ventas en el año 2015 fue del 7.66% y en el año 2014 fue del 5.91%.

Durante el año 2016, las ventas y el costo de ventas aumentaron en \$1.7 millones, respectivamente; que representan el 21,15% y el 22,91% en relación al año 2015, a pesar de que el margen de ganancia en el año 2016 fue del 6,32% y en el año 2015 fue del 7,66%. El comportamiento de los gastos operacionales durante el año 2016 fue un incremento del 13,74% en relación al año 2015.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Bases de la preparación y presentación.-** Los estados financieros adjuntos de **REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 en comparativo al año 2015, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

**Efectivo y equivalentes al efectivo** – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y banco.

**Activos y Pasivos Financieros** – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo.

En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activos y pasivos financieros, tales como:

- **Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar** – Las cuentas por cobrar son contabilizadas al momento de la venta o negociación relacionada con el reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; etc., y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios. Los saldos de cuentas por cobrar incluyen principalmente clientes locales, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas; préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las mismas que son valorizadas a valor nominal. Ver nota 4 a los estados financieros
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas al momento de la negociación de la compra de materiales de todo tipo de reciclaje en general; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

Las cuentas por pagar comerciales, incluyen proveedores locales y otras cuentas por pagar, que constituyen pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; y su valor razonable se revelan en la nota 9 a los estados financieros.

**Inventarios** – Se encuentran registradas al costo promedio, que no excede el valor neto realizable, como el costo del material de todo tipo de reciclaje de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; etc.; y repuestos se determinan por el método de costo promedio.

**Activos por Impuestos Corrientes** – Representan saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de inventarios de material reciclado; créditos tributarios del impuesto al valor agregado sobre adquisiciones locales; y de retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidas durante el año 2014, fueron liquidados al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

**Servicios y Otros Pagos Anticipados** – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas.

**Propiedades, Planta y Equipos, neto** – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, con excepción de las maquinarias en montaje, las mismas que no están sujetas a depreciación, debido a que aún no están siendo utilizadas en el proceso operativo. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 10 años para maquinarias y equipos e instalaciones complementarias; para muebles, enseres y equipos de oficina; de 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Otras Obligaciones Corrientes** - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por las normativas tributarias; de la legislación laboral; del Seguro Social o acuerdos contractuales; tales como:

**Pasivos por impuestos corrientes** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente. El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

La compañía obtuvo saldo a favor debido a que el impuesto causado fue menor a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas por terceros sobre las ventas de material de reciclaje.

**Provisiones** - Se registran las provisiones cuando la compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; cuando es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y cuando el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

**Participación a trabajadores sobre las utilidades** - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La provisión de éste beneficio se calcula aplicando la tasa del 15% de las utilidades líquidas de conformidad a disposiciones legales vigentes establecidas en el Código de Trabajo.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias** - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta o negociación relacionada con el reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; etc.

Dichos ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo; el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla pueden ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

**Reconocimiento de Costos y Gastos** - Se registran los costos y gastos al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen. El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra hasta que se distribuyan para la venta el material de reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; etc., incluyendo el costo del transporte y todos los gastos que involucren el proceso de despacho de los productos reciclados.

Los gastos administrativos y de ventas se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan; así como gastos generales asociados a la actividad administrativa de la entidad y otros gastos en los que se incurre para finalizar las ventas y entrega del material de reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; etc.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan y se realizan.

**Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**Transacciones con partes y compañías relacionadas** - Las transacciones son con partes y compañías relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Quando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"

**Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos: en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

**Estimaciones y juicios contables críticos** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	.....Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Fondos en caja chica	5,700.00	3,000.00
Bancos	<u>15,722.84</u>	<u>7,648.59</u>
<b>Total</b>	<b><u>21,422.83</u></b>	<b><u>10,648.59</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de Bancos representa fondos en dólares depositados en cuentas corrientes bancarias que mantienen principalmente en el Banco del Pacifico S. A. por \$3,689.25 (en el año 2015 por \$6,151.52); en el Banco Bolivariano C. A. por \$1,249.90 (en el año 2015 por \$996.01); en el Banco de Pichincha C. A. por \$6,401.78; y en el Banco de Machala C. A. por \$3,590.98. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos financieros se presentan como sigue:

	..Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes	747,347.79	782,283.73
Compañías relacionadas	702,504.06	400.00
Funcionarios y empleados	2,231.76	2,903.49
Accionista	800.00	800.00
Otra	<u>14,407.34</u>	<u>0.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,467,828.33</u></b>	<b><u>786,387.22</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye principalmente \$690,053.71 (en el año 2015 por \$666,942.97); correspondiente a facturaciones por ventas a crédito de material de reciclaje que se mantienen pendientes de cobro por más de 365 días; a INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA por \$548,932.11 (en el año 2015 por \$584,939.57); a CARTOPEL por \$13,812.88 (en el año 2015 por \$13,812.88); a ABSORPELSA por \$72,474.71 (en el año 2015 por \$51,990.52); a ENKADOR S. A. por \$16,200.00 (en el año 2015 por \$16,200.00) y a RECIPRIMA S. A. por \$38,634.11. A la fecha del presente informe, estos saldos de cuentas por cobrar a clientes no han sido recuperados en su totalidad.

Durante los años 2016 y 2015, no se han contabilizado provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, considerando que existen saldos de cuentas por cobrar a clientes mayor a 365 días.

Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016, representan saldos por cobrar a SURPAPEL CORP S. A. por \$571,033.03; y Productora Cartonera S. A. – PROCARSA por \$59,940.61; correspondiente a facturaciones por ventas a créditos de material de reciclaje. Estos saldos por cobrar a entidades relacionadas no generan interés ni tampoco tienen fecha de vencimiento establecido, y a la fecha del presente reporte aún se mantienen pendientes de cobro.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios se presentan como sigue:

	.... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	90,062.07	452,155.42
Repuestos y suministros	<u>54,326.73</u>	<u>14,024.86</u>
<b>Total</b>	<u><b>144,388.80</b></u>	<u><b>466,180.28</b></u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de productos terminados incluye principalmente existencias de material reciclado como cartón, papel suelto e higiénico, DKL, dúplex, OCC y OCC Nacional 2; los cuales se presentan valorados al costo promedio de compra a esa fecha. Estos saldos de inventarios se encuentran libres de gravámenes.

## 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado sobre compras	66,604.14	256,070.46
Retenciones en la fuente sobre IVA	607,590.55	880,768.27
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	205,989.95	94,711.04
Impuesto al valor agregado pagado en activos fijos	<u>183,510.23</u>	<u>80,276.08</u>
<b>Total</b>	<u><b>1,063,694.87</b></u>	<u><b>1,311,825.85</b></u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo del impuesto al valor agregado del 14% pagado sobre compras locales de inventarios y servicios varios recibidos, representa crédito tributario a favor de la compañía. En enero del 2017, el saldo como crédito tributario del IVA fue liquidado en el formulario #104 del impuesto al valor agregado.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado, incluye \$64,437.54; correspondiente a importes retenidos sobre el impuesto al valor agregado cobrado en las ventas y servicios realizados y practicados por personas jurídicas reteniendo sobre el IVA el 30%, 70% y 100%, respectivamente. También; incluyen retenciones sobre IVA por \$543,153.01 provenientes de años anteriores. Estas retenciones en la fuente sobre el IVA a favor de la entidad fueron liquidadas en la declaración del impuesto al valor agregado en el formulario #104 presentado en enero del 2017.