

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Contenido:	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
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
Notas explicativas a los Estados Financieros	11 - 29

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	International Auditing Standards Board

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 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 2017, 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 2016; 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 de auditoría.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas 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.

Otro Asunto

A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes al año 2017 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 2018.

WENS CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE -815

Marzo 23, 2018


Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	94,507.43	21,422.83
Activos financieros	5	1,632,444.44	1,467,828.33
Inventarios	6	2,505,251.86	144,388.80
Activos por impuestos corrientes	7	1,086,076.35	1,063,694.87
Servicios y otros pagos anticipados	8	<u>528,094.85</u>	<u>386,768.53</u>
Total activos corrientes		<u>5,846,374.93</u>	<u>3,084,103.36</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:			
Maquinarias en montaje	9	1,786,070.68	3,660,213.73
Muebles, enseres y equipos de oficina		9,473.72	9,054.72
Maquinarias, equipos e instalaciones		294,709.69	232,929.52
Vehículos, equipos de transporte y caminero móvil		2,837,502.74	2,115,544.25
Equipos de Computación y software		<u>75,721.45</u>	<u>51,787.32</u>
Sub-total		5,003,478.28	6,069,529.54
Menos: Depreciación acumulada		<u>(829,868.40)</u>	<u>(402,415.82)</u>
Total Propiedades y equipos, neto		<u>4,173,609.89</u>	<u>5,667,113.72</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,019,984.82</u>	<u>8,751,217.08</u>


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 SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	1,163,695.27	1,663,102.26
Obligaciones con instituciones financieras	11, 15	388,509.83	81,601.96
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	12	2,305,247.21	1,097,013.43
Otras obligaciones corrientes	13, 17	264,527.13	237,561.11
Anticipos de clientes, compañía relacionada	14	<u>131,832.26</u>	<u>6,331.06</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,253,811.70</u>	<u>3,085,610.04</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
	15, 11	<u>72,078.58</u>	<u>26,742.79</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,325,890.28</u>	<u>3,112,352.83</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	5,482,543.48	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones		0.00	5,481,743.48
Reserva legal		15,632.07	15,632.07
Resultados acumulados, neto		95,076.70	40,068.36
Garancia del periodo, neta		<u>100,842.29</u>	<u>100,620.34</u>
Total Patrimonio neto de los accionistas		<u>5,694,094.54</u>	<u>5,638,864.25</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		<u>10,019,984.82</u>	<u>8,751,217.08</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 RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	15,963,868.71	10,307,912.49
MENOS: COSTO DE VENTAS	18	<u>13,966,745.67</u>	<u>9,242,346.71</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,997,123.04</u>	<u>1,065,565.78</u>
MENOS:			
GASTOS OPERACIONALES:			
Administrativos	19	921,036.88	653,185.52
Depreciaciones de propiedades y equipos	9	427,452.58	236,215.55
Financieros	11,15	<u>492,909.51</u>	<u>23,638.47</u>
Total Gastos operacionales		<u>1,841,398.97</u>	<u>913,039.54</u>
GANANCIA OPERACIONAL		155,724.07	152,526.24
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>(3,624.05)</u>	<u>(761.03)</u>
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		152,100.02	151,765.21
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	13,17	22,815.00	22,764.78
Impuesto a la renta causado	13,17	<u>28,442.73</u>	<u>28,380.09</u>
Total		<u>51,257.73</u>	<u>51,144.87</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>100,842.29</u>	<u>100,620.34</u>


Eco. Fabián Guerrero Vásquez
Gerente General


CPA Eissette 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
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(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 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 16		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	5,638,864.25
Transferencia				100,620.34	(100,620.34)	
Capitalización, nota 16	5,481,743.48	(5,481,743.48)				
Otro resultado, ajuste nota 16				(45,612.00)		(45,612.00)
Ganancia neta del periodo 2017					100,842.29	100,842.29
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>5,482,543.48</u>	<u>0.00</u>	<u>15,632.07</u>	<u>95,076.70</u>	<u>100,842.29</u>	<u>5,694,094.54</u>


Eco. Fabián Guerrero Vasquez
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 2017 Y 2016
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	16,144,637.79	10,851,712.90
Pagos a proveedores, empleados y otros pagos por actividades de operación	(15,679,821.52)	(9,472,130.54)
Impuestos a las ganancias pagados	(332,189.44)	(114,077.53)
Intereses pagados	(492,909.51)	(23,638.47)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(3,624.05)</u>	<u>(761.03)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(363,906.73)</u>	<u>1,241,866.36</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(1,272,944.53)</u>	<u>(2,935,186.92)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Recibido de (Pagos a) préstamos bancarios, neto	280,915.66	(66,085.24)
Aportes de accionista en efectivo	0.00	1,993,323.70
Pagos de jubilación y desahucio	(45,612.00)	0.00
Recibido de (Pagos a) compañías relacionadas y accionista, neto	<u>1,474,632.20</u>	<u>(223,143.66)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>1,709,935.86</u>	<u>1,704,094.80</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Aumento neto del efectivo	73,084.60	10,774.24
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	<u>21,422.83</u>	<u>10,648.59</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>94,507.43</u>	<u>21,422.83</u>


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 2017 Y 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia del Periodo antes de participación a trabajadores e impuesto la renta	<u>152,100.02</u>	<u>151,765.21</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	427,452.58	236,215.55
Provisiones de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(51,257.73)	(51,144.87)
Otras partidas que no originaron ni desembolso ni ingreso en efectivo	25,715.99	0.00
Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neta	(436,660.28)	20,662.95
Anticipos de clientes	125,500.98	508,864.50
Inventarios	(21,867.27)	(58,372.60)
Activos por impuestos corrientes	(22,381.47)	248,130.98
Servicios y otros pagos anticipados	(141,326.31)	(27,249.66)
Cuentas y documentos por pagar	(499,406.99)	89,643.03
Otras obligaciones corrientes	<u>78,223.75</u>	<u>123,351.27</u>
Total ajustes	(516,006.75)	1,090,101.15
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(363,906.73)	1,241,866.36
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(1,272,944.53)</u>	<u>(2,935,186.92)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Recibido de (Pagos a) préstamos bancarios, neto	280,915.66	(66,085.24)
Aportes de accionista en efectivo	0.00	1,993,323.70
Pagos de jubilación y desahucio	(45,612.00)	0.00
Recibido de (Pagos a) compañías relacionadas y accionista, neto	<u>1,474,632.20</u>	<u>(223,143.66)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	1,709,935.86	1,704,094.80
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Aumento neto del efectivo	73,084.60	10,774.24
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	21,422.83	10,648.59
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	94,507.43	21,422.83


Eco. Fabián Guerrero Vasquez
Gerente General


CPA Emelitte 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 2017 Y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 enero 24 del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, resuelve inscribir en el Catastro Público del Mercado de Valores a REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A. como emisor privado del sector no financiero así como de sus valores denominados "facturas electrónicas comerciales negociables", cuya emisión será desmaterializada a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A. y que se negociarán en el mercado bursátil como valores genéricos.

Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la entidad celebrada el 16 de agosto del 2017, resolvió aprobar la primera emisión de obligaciones de largo plazo por un monto de hasta US\$4 millones, amparada con garantía general; y decidieron que el destino de los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados a capital de trabajo consistente en la compra, transportación y almacenamiento de material de reciclaje, que corresponde a la materia prima para los procesos productivos de la compañía. La primera emisión de obligaciones de largo plazo de REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A. se efectúa en los términos constantes en el contrato de emisión celebrado mediante escritura pública otorgada el 19 de septiembre del 2017, dicha emisión de obligaciones fue calificada por el comité de riesgo de calificación de la compañía CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S. A., en sesión de fecha 29 de septiembre del 2017, otorgó la calificación de AA.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de acuerdo a Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00024424, emitida en diciembre 13 del 2017, resolvió aprobar la primera emisión de obligaciones y el contenido del prospecto de oferta pública de REPAPERS S. A., por el valor total de hasta US\$4 millones, amparadas con garantía general, bajo las características resueltas por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, la misma que se inscribe en el Catastro Público del Mercado de Valores, las obligaciones que se emitan, amparados con garantía general, que estarán representados en anotaciones en cuenta en el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.; y la entidad de control también resuelve que la oferta pública que se autoriza, tiene un plazo de vigencia de 9 meses, contados a partir de la fecha de su expedición, esto es hasta el 13 de septiembre del 2018.

Al 23 de marzo de 2018, la Compañía ha captado US\$2,440,000 mediante la emisión de Obligaciones clase 1 y 2 y US\$1,245,000 mediante la emisión de Cupones.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases de la Preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Inventarios - Los inventarios corresponden al material de todo tipo de reciclaje de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra, los cuales son utilizados para su comercialización y venta al por mayor y menor de los materiales de reciclamiento e inclusive actividades de reciclaje en general, y repuestos; son registrados al costo y valorizado al método promedio. Los inventarios de la Compañía no exceden el valor neto de realización.

Activos por impuestos corrientes - Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente de impuesto a la renta y sobre el impuesto al valor agregado, efectuadas por clientes; e impuesto al valor agregado; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

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 - Los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades, planta y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

Medición en el momento del reconocimiento - Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de los activos fijos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento; así como, la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Retiro o venta de activos fijos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al

final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos e instalaciones	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos, equipos de transporte y caminero móvil	5

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipos.

Las propiedades empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de propiedades que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, obligaciones patronales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

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.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Pasivos por impuestos corrientes - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado.

Impuesto 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 imponibles 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 al final de cada periodo.

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.

Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del periodo en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las nuevas mediciones que comprendan a ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

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 comercialización de productos reciclados de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan 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 - Los costos y gastos se registran 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 del material de reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra; incluyendo aquellos gastos que involucren servicio de transporte, mano de obra directa y otros gastos indirectos incurridos en el proceso de despacho de los productos reciclados.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Estado de Flujos de Efectivo - Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones 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 período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

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”.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Fondos en caja chica	9,000.00	5,700.00
Bancos	<u>85,507.43</u>	<u>15,722.84</u>
Total	<u>94,507.43</u>	<u>21,422.83</u>

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente fondos de caja chica asignados a las unidades operativas Quito por US\$5,000.00 (año 2016 por US\$3,000.00); Durán por US\$1,000.00 (año 2016 por US\$1,500.00); Machala por US\$1,000.00 (año 2016 por US\$200.00); y Santo Domingo por US\$1,000.00. Estos fondos de caja chica se mantienen disponibles para cubrir gastos menores.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de Bancos representa fondos en dólares depositados en cuentas corrientes que mantienen principalmente en las instituciones bancarias del Amazonas C. A. por US\$67,052.66 (año 2016 por US\$790.93); del Pacífico C. A. por US\$11,317.46 (US\$3,689.25); y del Pichincha C. A. por US\$4,125.78 (año 2016 por US\$6,401.78). Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de activos financieros se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes	692,079.66	747,347.76
Compañías relacionadas	430,997.27	702,504.06
Funcionarios y empleados	0.00	2,231.76
Accionista	800.00	800.00
Otras	<u>50 8,567.51</u>	<u>14,944.75</u>
Total	<u>1,632,444.44</u>	<u>1,467,828.33</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes representa facturaciones de ventas a crédito de material de reciclaje; principalmente a Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA por US\$549,022.15 (en el año 2016 por US\$548,932.11); a ABSORPELSA Papeles Absorventes S. A. por US\$72,474.71 (en el año 2016 por US\$72,474.71); a Cartones Nacionales S. A. CARTOPEL por US\$13,812.88 (en el año 2016 por \$13,812.88); a ENKADOR S. A. por US\$16,200.00 (en el año 2016 por US\$16,200.00); y a RECIPRIMA S. A. por US\$38,634.11 (en el año 2016 por US\$38,634.11). A la fecha del presente informe, estos saldos de cuentas por cobrar a clientes se mantienen pendientes de recuperación.

A continuación se demuestra la composición del saldo de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo a la antigüedad de la misma, tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
1 a 30	2,177.68	1,511.43
31 a 60	1,250.39	1,277.78
61 a 90	0.04	23,209.65
91 a 120	862.66	31,295.19
Mayor a 365 días	<u>687,788.89</u>	<u>690,053.71</u>
Total	<u>692,079.66</u>	<u>747,347.76</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de la cartera de clientes incluyen facturaciones de ventas a créditos que se mantienen pendientes de cobro por más de 365 días en US\$687,788.89 y en US\$690,053.71; la mismas que constituyen el 99.38% y el 92.33% en relación al saldo total de cuentas por cobrar clientes, respectivamente.

Durante los años 2017 y 2016, no se ha registrado contablemente provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, considerando que existen saldos de cuentas por cobrar a clientes mayor a 365 días.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, representan facturaciones de ventas a créditos de material de reciclaje a SURPAPEL S. A. por US\$430,940.20 (en

el año 2016 por US\$571,033.03); y a Productora Cartonera S. A. – PROCARSA por US\$57.07 (en el año 2016 por US\$59,940.61). 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.

Otras cuentas por cobrar, incluyen principalmente US\$502,570.85; correspondiente a registro contable por concepto de diferencias en precios de la negociación y comercialización del material de reciclaje, los cuales son facturados a una compañía relacionada local posteriormente a la fecha de cierre del año corriente.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de inventarios se presentan como sigue:

 Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	103,947.01	90,062.07
Importaciones en tránsito	2,338,995.80	0.00
Repuestos y suministros	<u>62,309.05</u>	<u>54,326.73</u>
Total	<u>2,503,251.86</u>	<u>144,388.80</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos 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.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado sobre compras y activos fijos	81,360.59	250,114.37
Retenciones en la fuente sobre IVA	667,372.10	607,590.55
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>337,343.65</u>	<u>205,989.95</u>
Total	<u>1,086,076.34</u>	<u>1,063,694.87</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos del impuesto al valor agregado pagado sobre compras locales de inventarios y activos fijos; así como servicios varios recibidos, representan crédito tributario a favor de la compañía por US\$81,360.59 y US\$250,114.37; respectivamente. En enero del 2018 y 2017, los saldos como crédito tributario del IVA fueron liquidados en los formularios #104 del impuesto al valor agregado, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado, representan los valores retenidos sobre el impuesto al valor agregado cobrado en ventas de material

de reciclaje y servicios realizados; y practicados por personas jurídicas reteniendo sobre el IVA el 30%, 70% y 100%; por US\$667,372.10 y por US\$607,590.55; respectivamente. Estas retenciones en la fuente sobre el IVA a favor de la entidad, fueron liquidadas en las declaraciones del impuesto al valor agregado en los formularios #104 presentado en enero del 2018 y 2017, respectivamente.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, incluye el saldo a favor de la entidad correspondiente a impuestos retenidos del 1% y 2% por terceros a la compañía sobre las ventas de inventarios y por prestación de servicios a los clientes realizados durante el año 2017 y 2016 por US\$337,343.65 y por US\$205,989.95. El efecto de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2017; serán aplicadas al momento de liquidación del impuesto a la renta de la entidad de ese mismo periodo en abril 12 del 2018.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	380,373.38	250,224.01
Gastos pagados por anticipado	145,771.46	119,809.71
Otros	<u>1,950.00</u>	<u>16,734.81</u>
Total	<u>528,094.84</u>	<u>386,768.53</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de anticipos a proveedores representa valores entregados anticipadamente para futuras compras de material de reciclaje, principalmente a los proveedores Sr. Guido Gabriel González Holmes por US\$109,998.67 (en el año 2016 por \$33,998.64); compañía ARBAJUISA S. A. por US\$26,500.00; al Sr. Cristian Daniel Luna Idrovo por US\$16,067.00; a RECICLA Compra vende RECIPLACOM S. A. por US\$21,000.00; al Sr. Juan Javier Romero por US\$12,000.00 y a la compañía BIOCYCLE S. A. por US\$10,000.00 (provenientes del año 2015); y al Sr. Roberto Carlos Sacotto Acaro por US\$17,000.00. Estos anticipos realizados durante el año 2017, han sido liquidados parcialmente a la fecha del presente reporte.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de gastos pagados por anticipado, representa primas de seguros contratadas para cubrir riesgos de choque, incendio, robo total o parcial, etc.; de vehículos adquiridos durante el año 2017 y pendientes por amortizar en US\$145,771.46 (en el año 2016 por US\$119,809.70). Estas pólizas de seguros emitidas por VAZ Seguros S. A. compañía de Seguros y Reaseguros que estuvieron vigentes durante un periodo desde abril 1 del 2017 hasta marzo 31 del 2018; las mismas que serán amortizadas en función a los pagos que se realicen a la compañía de seguros.

Durante el año 2017, se registró con cargo a resultados en costos de fabricación por US\$41,659.94 (en el año 2016 por US\$6,326.79); por concepto de amortizaciones de las primas de pólizas de seguros contratadas.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

En los años 2017 y 2016, se presenta un resumen de los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,292,117.94	3,602,597.29
Adquisiciones, neta	808,091.79	1,420,991.99
Montaje de proyecto en curso	464,852.75	879,739.99
Gasto por depreciación	<u>(427,452.59)</u>	<u>(236,215.55)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,137,609.89</u>	<u>5,667,113.72</u>

Durante los años 2017 y 2016, los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Maquinarias en montaje al costo</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina al costo</u>	<u>Maquinarias, equipos e instalaciones al costo</u>	<u>Vehículos y Monta- cargas al costo</u>	<u>Equipos de computa- ción y software al costo</u>	<u>Totales</u>
<u>Costo o valuación</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,780,473.74	7,259.00	227,414.52	746,572.76	43,373.99	3,805,094.01
Adquisiciones	879,739.99	1,795.72	5,515.00	1,368,971.49	8,413.33	2,264,435.53
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3,660,213.73	9,054.72	232,929.52	2,115,544.25	51,787.32	6,069,529.54
Reclasificación	(2,338,995.79)	0.00	0.00	0.00	0.00	(2,338,995.79)
Adquisiciones	464,852.74	419.00	61,780.17	721,958.49	23,934.13	1,272,944.53
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,786,070.68</u>	<u>9,473.72</u>	<u>294,709.69</u>	<u>2,837,502.74</u>	<u>75,721.45</u>	<u>5,003,478.28</u>

Durante el año 2017, se realizaron adquisiciones de vehículos camioneros y montacargas; y maquinarias y equipos industriales por un valor total de US\$721,958.49 y US\$61,780.17 (en el año 2016 por US\$1,368,971.49 y US\$5,515.00); los cuales fueron comprados mediante el financiamiento de préstamos bancarios sobre firmas y destinados para las operaciones de la empresa en el proceso de reciclaje de materiales.

En el año 2017, Montaje de proyecto en curso, incluye el costo de maquinarias y equipos que serán utilizados para el montaje de proyecto de embaladoras de reciclaje de materiales por US\$465 mil (en el año 2016 \$879 mil).

A la fecha del presente reporte, vehículos se encuentran entregados en garantía por saldos de préstamos bancarios obtenidos en el año 2014 y con vencimientos hasta el año 2018 por los Bancos Amazonas S. A. y Machala C. A., mediante contratos de prendas suscritos; y por préstamos de las nuevas compras de camiones recibidos en el último trimestre del 2017 con vencimiento en el año 2018. (Ver nota 11 y 15 a los estados financieros)

	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina al costo</u>	<u>Maquinarias, equipos e instalaciones al costo</u>	<u>Vehículos y Monta- cargas al costo</u>	<u>Equipos de computa- ción y software al costo</u>	<u>Totales</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(1,288.06)	(36,921.42)	(150,363.06)	(13,924.18)	(202,496.72)
Gasto por depreciación	(903.66)	(17,907.32)	(206,275.41)	(11,129.16)	(236,215.55)
Otros resultados integrales, ajuste			36,296.46		36,296.46
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(2,191.72)	(54,828.74)	(320,342.01)	(25,053.34)	(402,415.81)
Gasto por depreciación	(1,127.14)	(20,978.84)	(389,399.30)	(15,947.30)	(427,452.59)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(3,318.86)</u>	<u>(75,807.58)</u>	<u>(709,741.31)</u>	<u>(41,000.64)</u>	<u>(829,868.40)</u>

Durante el año 2017, se registró con cargo a resultados en gastos operacionales por US\$427,452.59 (en el año 2016 por US\$236,215.55); por concepto del gasto por depreciación de las propiedades y equipos depreciables, respectivamente.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de proveedores locales incluye registro de facturaciones para compras de materias primas y materiales que serán utilizadas en el proceso de reciclaje pendientes de pago principalmente a los proveedores Sr. Edwin Cedeño Franco por US\$21,713.71; Sr. Andrés Estrada Zhagui por US\$38,319.68; Sra. Roxana Flores Delgado por US\$23,929.82; Sr. Guillermo Mayorga Gómez por US\$43,621.54; Sr. Lenin Quispilema Veintimilla por US\$47,272.53; Sr. Alex Eduardo Vera por US\$40,287.36; y provisiones de facturas de vehículo adquirido a TOYOCOSTA S. A. por US\$20,149.91; y pólizas de seguros de primas contratadas con VAZ Seguros S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros pendientes de pago por US\$47,328.34; las mismas que se encuentran vencidas entre 30 a 121 días plazo. Estas facturaciones han sido canceladas parcialmente a la presente fecha del referido informe.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de proveedores locales incluye principalmente facturas provisionadas para futuras compras de vehículos y equipos camioneros por un valor total de US\$835,484.30; realizadas a través del proveedor Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S. A.; los cuales serán destinados para las

operaciones en el proceso de reciclaje de materiales. Dichas facturas se encuentran canceladas en su totalidad a la presente fecha del referido informe.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, facturaciones por recibir, representan facturaciones de materias primas y materiales entregados por parte de proveedores para el proceso de reciclaje, sin que hayan emitido dichas facturaciones a la fecha de cierre. Estos inventarios fueron parcialmente facturados a la fecha del presente reporte.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de obligaciones con instituciones financieras se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Amazonas S. A., préstamos automotores, nota 15	387,571.00	71,000.80
Banco de Machala C. A., préstamo automotor, nota 15	<u>938.83</u>	<u>10,601.16</u>
Total	<u>388,509.83</u>	<u>81,601.96</u>

Banco Amazonas S. A., representan saldos de la porción corriente de préstamos bancarios recibidos en marzo 31 del 2014 con vencimientos mensuales hasta abril 5 del 2018 a 4 años plazo a una tasa del 11.23% de interés anual; cuyos fondos fueron utilizados para la compra de automotores – camiones marca Chevrolet que se compraron a la compañía METROCAR S. A.; y de nuevos préstamos sobre firmas recibidos en septiembre, noviembre y diciembre del 2017 con vencimientos mensuales hasta marzo, abril y noviembre del 2018 a un tasa del 8.95% de interés anual; para financiamiento de compras de vehículos – camiones. Estos vehículos se encuentran entregados en garantías para respaldar los préstamos automotores, mediante contratos de prendas suscritos entre las partes.

Banco de Machala C. A., representa el saldo de la porción corriente de la obligación bancaria recibida en enero 13 del 2014 con vencimientos mensuales hasta enero 13 del 2018 a 4 años plazo a una tasa del 11.23% de interés anual. Esta obligación bancaria fue utilizada para la compra de una camioneta marca Chevrolet adquirida a la compañía METROCAR S. A., el mismo que se encuentra entregado en garantía mediante contrato de prenda suscrito entre las partes.

12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar diversas/relacionadas se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL CORP S. A.	2,065,245.38	984,990.09
Productora Cartonera S. A. PROCARSA	5,426.71	102,278.36
Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A.	1,453.12	336.94
Industria Cartonera Palmar S. A. INCARPALM	233,122.00	4,293.44
Otros	<u>0.00</u>	<u>5,084.60</u>
Total	<u>2,305,247.21</u>	<u>1,096,983.43</u>

Los saldos de cuentas pagar a compañías se originan principalmente por facturaciones de compras de materias primas para el proceso de reciclaje, los cuales no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

Los saldos y transacciones realizadas entre compañías relacionadas, se efectúan bajo las mismas condiciones como si hubiesen sido con terceros.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de Otras obligaciones corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado, nota 17	28,442.73	28,380.09
Participación de utilidades a trabajadores, nota 17	22,815.00	22,764.78
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	116,497.91	104,172.70
Obligaciones por pagar al I.E.S.S.	23,935.22	18,910.54
Otras	1,118.33	3,565.40
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	4,342.76	3,968.47
Décimo cuarto sueldo	13,227.43	10,067.87
Fondo de reserva	3,451.60	3,213.79
Vacaciones	<u>50,696.15</u>	<u>42,517.47</u>
Total	<u>264,527.13</u>	<u>237,561.11</u>

En el año 2017, se registró provisión de impuesto a la renta causado de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes establecidas por el Servicio de Rentas Internas en US\$28,442.73 (en el año 2016 por US\$28,380.09); el mismo que fue determinado y declarado en el formulario #101 del impuesto a la renta del año 2017 enviado al Servicio de Rentas Internas en abril del 2018.

Al 31 de diciembre del 2017, se contabilizó la provisión del 15% de participación de utilidades a trabajadores en US\$22,815.00 (en el año 2016 por US\$22,764.78); y los beneficios sociales de ley, fueron constituidos en base a disposiciones establecidas en el Código Laboral.

14. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de anticipos de clientes están conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL CORP S. A., entidad relacionada	117,435.40	0.00
Otros anticipos a terceros	<u>14,396.86</u>	<u>6,331.06</u>
Total	<u>131,832.26</u>	<u>6,331.06</u>

El saldo de anticipos de clientes, constituye valores recibidos por parte de la compañía relacionada en el año 2017, para futura ventas de materias primas y materiales de reciclaje para el proceso del cartón. A la presente fecha del referido reporte, este saldo fue liquidado en su totalidad.

15. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de pasivos no corrientes representa provisiones por beneficios a los empleados y obligaciones con instituciones bancarias, tal como, se demuestra:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Provisiones de beneficios a los empleados:		
Jubilación Patronal	46,221.00	0.00
Bonificación por desahucio	<u>25,107.00</u>	<u>0.00</u>
Sub-total	<u>71,328.00</u>	<u>0.00</u>
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo:		
Préstamo automotriz, Banco Amazonas C. A., nota 11	750.58	25,803.96
Préstamo automotriz, Banco Machala C. A., nota 11	<u>0.00</u>	<u>938.83</u>
Sub-total	<u>750.58</u>	<u>26,742.79</u>
Total	<u>72,078.58</u>	<u>26,742.79</u>

En el año 2017, se registraron las provisiones de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio en base al estudio actuarial emitido por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se estimaron dichas provisiones en US\$71,328.00; de las cuales se contabilizaron a resultados costo de fabricación por US\$21,828.70; a gastos administrativos por US\$3,887.30; y con cargo a la cuenta patrimonial Otros resultados integrales por US\$45,612.00.

Representa saldo de la porción a largo plazo de los préstamos automotrices, correspondiente a las compras de vehículos; 5 camiones y 2 camionetas marca Chevrolet adquiridas a la compañía METROCAR S. A. en marzo 31 del 2014, mediante el financiamiento otorgado por el Banco Amazonas S. A. Estos vehículos están entregados en garantías sobre los préstamos automotrices.

Durante los años 2017 y 2016, se contabilizaron con cargo a resultados gastos financieros por US\$23,467.30 (en el año 2016 por US\$14,588.94), respectivamente; producto de las obligaciones bancarias a corto y largo plazo concedidas por los Bancos de Machala C. A. y Amazonas C. A.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$1,600.00.

En enero 10 del 2017, se emitió escritura de aumento de capital social suscrito por US\$5,481,743.48; quedando el capital social de la entidad en US\$5,482,543.48 conformado por 5,482,543.00 acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de US\$1.00 cada acción; siendo el accionista principal de la entidad la compañía relacionada SURPAPEL CORP S. A. con el 99.99% de participación.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Los aportes para futuro aumento de capital por \$692,000.00 presentados en el Estado de Situación Financiera, fueron entregados en efectivo por la compañía relacionada SURPAPEL CORP S. A., durante los meses de mayo del 2014 por \$100,000.00; en junio del 2014 \$87,500.00; en julio del 2014 por \$174,500.00; en octubre del 2014 por \$80,000.00; y noviembre del 2014 por \$250,000.00. Estos aportes recibidos en efectivo se encuentran aprobados por los accionistas de la compañía mediante Actas de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebradas en julio y noviembre del 2014. A la presente fecha de este informe, dichos aportes se mantienen en trámite para su futura capitalización.

En el año 2016, la compañía recibió aportes mediante compensación de créditos y en efectivo por \$4,789,743.48 por parte de la entidad relacionada SURPAPEL CORP S. A., el mismo que fue aprobado mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en diciembre 26 del 2016 y capitalizado en enero 10 del 2017 de acuerdo a Escritura de aumento de capital en un total de \$5,481,743.00 (comprende los aportes de \$692,000.00 y de \$4,789,743.48).

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de y universal de accionistas celebrada en diciembre 26 del 2016, los accionistas de la entidad resolvieron capitalizar el aumento de capital, dicha capitalización de US\$5,481,743.48 se efectuó en enero 10 del 2017, de acuerdo a escritura de aumento de capital social.

Resultados Acumulados - El saldo de resultados acumulados está representado por ganancias acumuladas en el año 2013 por \$7,205.24; y en el año 2014 por \$38,572.32; de los cuales se transfirieron como apropiación para la reserva legal \$5,570.24 en el año 2015 sobre los resultados acumulados del año 2014.

En el año 2015 se transfirió a resultados acumulados \$9,922.87; la utilidad neta del año 2015, y se registró apropiación de los resultados acumulados a reserva legal por \$10,062.03.

En diciembre del 2017, se registró ajuste con cargo a la cuenta patrimonial – Otros resultados integrales por US\$45,612.00; correspondiente al registro de provisiones para jubilación patronal y desahucio de acuerdo al estudio actuarial del año 2017.

17. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

Durante los años 2017 y 2016, la entidad dispone de la exoneración del pago de impuesto a la renta, considerando que es una entidad nueva y no paga anticipo de impuesto a la renta; sin embargo, presentamos las conciliaciones tributarias de dichos periodos para ilustrar el saldo a favor del contribuyente, tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio antes de participación de trabajadores	152,100.02	151,765.21
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>22,815.00</u>	<u>22,764.78</u>
Ganancia antes del 22% de impuesto a la renta	129,285.02	129,000.43
Más: Gastos no deducibles	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	129,285.02	129,000.43
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>28,442.73</u>	<u>28,380.09</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	28,442.73	28,380.09
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el Ejercicio fiscal	(332,189.44)	(111,278.91)
Menos: Exoneración y crédito tributario de leyes especiales	<u>(0.00)</u>	<u>(0.00)</u>
SalDOS a favor del Contribuyente	<u>(303,746.71)</u>	<u>(82,898.82)</u>

Se ha cumplido con la preparación de las declaraciones de impuestos mensuales durante el año 2017, y presentación al Servicio de Rentas Internas, e inclusive los Anexos transaccionales Simplificados (ATS).

Las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, el comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas se presentó como sigue:

...Diciembre 31...
2017 2016
(U.S. dólares)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Ventas de Materias primas y materiales reciclados	14,724,255.88	9,866,128.36
Otros ingresos operacionales	<u>1,239,612.83</u>	<u>441,784.13</u>
Totales	<u>15,963,868.71</u>	<u>10,307,912.49</u>

Las ventas de materias primas y materiales reciclados y facturados durante el año 2017 tuvieron un incremento de \$4.9 millones (en el año 2016 aumento sustancial por \$1.7 millones), lo que constituyó una fluctuación del 49.24% (en el año 2016 del 21.15%), la misma que se atribuye a nivel de volúmenes de ventas en toneladas métricas.

Durante los años 2017 y 2016, las ventas facturadas de materias primas y materiales reciclados han sido realizadas en su mayor parte a compañías relacionadas.

El comportamiento del costo de ventas y de operación durante los años 2017 y 2016, es como sigue:

...Diciembre 31...
2017 2016
(U.S. dólares)

Costo de ventas de materias primas y materiales reciclados	<u>12,083,968.43</u>	<u>8,154,879.65</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	750,971.32	445,811.41
Fletes, estiba y peajes	127,407.64	61,892.28
Combustibles y lubricantes	234,354.78	121,753.66
Mantenimiento y reparaciones de activos	232,772.42	98,933.74
Alimentación personal	76,169.38	47,900.52
Suministros y materiales	62,937.46	47,567.87
Movilización, peajes y viáticos	0.00	4,684.10
Alquiler de activos fijos	152,306.70	118,069.48
Bonificación a proveedores	1,065.02	896.86
Seguros	41,659.84	6,326.79
Provisiones para la jubilación patronal y desahucio	21,828.69	0.00
Servicios básicos	61,187.17	31,101.75
Otros costos	<u>120,116.81</u>	<u>102,528.60</u>
Sub-total Costos de producción	<u>1,882,777.25</u>	<u>1,087,467.06</u>
Total Costos de ventas y de producción	<u>13,966,745.68</u>	<u>9,242,346.71</u>

Durante el año 2017, el costo de ventas y de producción, presentó un incremento de US\$4.7 millones (en el año 2016 el incremento fue de \$1.7 millones); el mismo que constituye el 51.12% (en el año 2016 el 22,91%); debido a que en este periodo las operaciones tuvieron un crecimiento en las operaciones por mayor compra de toneladas de materias primas y material de reciclaje en relación al año 2016.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	458,967.45	342,079.00
Fletes y acarreos	31,100.00	21,310.73
Arrendamientos de bienes muebles e inmuebles	69,481.72	74,040.00
Gastos de viaje	19,066.70	6,899.16
Gastos de vigilancia	117,644.38	53,265.07
Servicios básicos	23,806.65	17,447.23
Honorarios profesionales	4,497.49	17,933.49
Movilización	11,120.00	13,801.00
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	3,887.30	0.00
Impuestos y contribuciones	45,597.95	0.00
Seguros y reaseguros	4,837.62	8,433.09
Otros gastos	<u>61,029.63</u>	<u>97,976.75</u>
Total	<u>921,036.88</u>	<u>653,185.52</u>

En el año 2017, los gastos administrativos tuvieron un incremento de US\$267,851.36 (en el año 2016 aumentaron en US\$4,499.58); lo cual implica que las operaciones de la entidad aumentaron en relación al año 2016.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 23, 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición, excepto porque el 20 de diciembre de 2017, el Director de la Bolsa de Valores de Quito resolvió aprobar la Emisión de Obligaciones y contenido del prospecto de Oferta Pública a favor de REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A. hasta por el monto de US\$4,000,000, mediante Resolución SCVS-INMV-DNAR-2017-00024424. Al 23 de marzo de 2018, la Compañía ha captado US\$2,440,000 mediante la emisión de Obligaciones clase 1 y 2 y US\$1,245,000 mediante la emisión de Cupones.
