

## REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

---

#### 1. 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.

Durante el año 2014, las ventas y el costo de ventas aumentaron significativamente en \$8.3 millones y \$7.7 millones; que representan el 175.70% y el 167.62%% en relación al año 2013, respectivamente; sin embargo el margen de ganancia en el año 2014 fue del 5.91% y en el año 2013 fue del 3.06%. El comportamiento de los gastos operacionales durante el año 2014 fue un incremento del 96.05% en relación al año 2013.

#### 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 2014 en comparativo al año 2013, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos son medidos a sus valores razonables de acuerdo a políticas contables determinadas para su medición, tal como se menciona en las políticas contables posteriormente. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de inventarios o el valor en uso de deterioro de los activos.

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. El saldo 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 la 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 período 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 períodos 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 períodos 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:

Cuando 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 período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Fondos en caja chica	2,489.52	1,100.00
Bancos	<u>16,867.45</u>	<u>23,570.24</u>
Total	<u>19,356.97</u>	<u>24,670.24</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de Bancos representa fondos en dólares depositados en cuentas corrientes bancarias que mantienen principalmente en el Banco del Pacífico S. A. por \$18,363.31; y en el Banco Pichincha C. A. por \$4,406.93. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos financieros se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	601,054.61	710,318.61
Compañías relacionadas	87,756.67	13,413.96
Empleados	1,760.25	5,244.00
Otras	<u>0.00</u>	<u>104.81</u>
Total	<u>690,571.53</u>	<u>729,081.38</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye \$459,055.76; correspondiente a facturaciones por ventas a crédito de material de reciclaje que se mantienen pendientes de cobro por más de 90 días; principalmente por cobrar a INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA; a CARTOPEL por \$71,983.04; a ABSORPELSA por \$60,299.54; y a ENKADOR S. A. por \$16,200.00. Durante el año 2014, no se ha contabilizado provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y a la presente fecha se ha recuperado parcialmente el saldo de cuentas por cobrar a clientes.

El saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014, representa valores pendientes de cobro por facturaciones de ventas de material de reciclaje a SURPAPEL CORP S. A. por \$61,164.66; y a PRODUCTORA CARTONERA S. A. PROCARSA por \$26,592.01. Estos saldos no generan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido y a la fecha del presente reporte han sido cobradas parcialmente.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas	452,155.42	255,650.81
Suministros y materiales	<u>14,024.86</u>	<u>1,072.80</u>
Total	<u>466,180.28</u>	<u>256,723.61</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de materias primas incluye principalmente existencias de material reciclado por cada ítem como cartón, papel, DKL, sueltos, dúplex, tetrapack y mixtos, los cuales se presentaron físicamente y se encuentran 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 2014 y 2013, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	254,592.69	267,200.92
Retenciones en la fuente sobre IVA	544,353.61	148,981.39
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>200,666.67</u>	<u>62,305.84</u>
Total	<u>999,612.97</u>	<u>478,488.15</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el impuesto al valor agregado representa el 12% pagado sobre compras locales de inventarios, servicios varios recibidos y; compras de propiedades y equipos, por un saldo total de \$254,592.69, el mismo que a esa fecha no fue liquidado con el impuesto al valor agregado del 12% sobre las

ventas de inventarios por \$212,107.70 contabilizado como IVA cobrado a esa fecha. En enero del 2015 fue liquidado el saldo del impuesto al valor agregado dando como resultado un crédito tributario a favor de la entidad en \$42,484.99.

Al 31 de diciembre del 2014, retenciones sobre el impuesto al valor agregado, representan importes retenidos sobre el impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas y servicios realizadas y practicadas por personas jurídicas que causan retenciones sobre el IVA del 30%, 70% y 100%, respectivamente. Estas retenciones en la fuente sobre el IVA a favor de la entidad fueron liquidadas en la declaración del formulario #104 presentada en el mes de enero del 2015.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, representa saldo a favor de la entidad correspondiente a impuestos retenidos por terceros a la compañía durante el año 2014, producto de sus ventas de inventarios realizadas y por prestación de servicios a los clientes. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2014 fueron aplicadas al momento de liquidación del impuesto a la renta de ese mismo periodo hasta abril 30 del 2015.

## 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	417,540.60	224,299.35
Gastos pagados por anticipado	<u>47,064.31</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>464,604.91</u>	<u>224,299.35</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de anticipos a proveedores incluye valores entregados anticipadamente para futuras compras de materias primas principalmente a los proveedores RECIPRIMA S. A. por \$151,000.00; a REYPROPAPPEL RECICLAR CIA. LTDA. por \$40,000.00; a RECICLAJES Y PROCESOS ECOLÓGICOS S. A. por \$15,000.00; al Sr. Gabriel González Holmes por \$29,998.63; a BIOCYCLE por \$11,367.52; a PLASTRECYCLING por \$10,000.00; al Sr. Juan Javier Romero por \$12,000.00; y a la Sra. Alba Viñamagua Chamba por \$11,668.60. Estos anticipos realizados durante el año 2014, han sido liquidados parcialmente a la fecha del presente reporte.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de gastos pagados por anticipado, representa registro contable de primas de seguros contratadas para cubrir riesgos de choque, incendio, robo total o parcial, etc.; de vehículos adquiridos durante el año 2014 mediante financiamiento de un Banco local. Estas pólizas de seguros emitidas por la compañía Seguros Equinoccial S. A. y que estuvieron vigentes durante un periodo de dos años desde octubre 1 del 2012 hasta marzo 31 del 2014; las mismas que serán amortizadas en función a los pagos que el asegurado realice a la compañía de seguros.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados \$2,510.26; por concepto de amortizaciones de las primas de pólizas de seguros contratadas.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	..Diciembre 31....	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (NIIF)	374,174.63	378,711.56
Adquisiciones, nota 13	969,522.02	0.00
Gasto por depreciación	<u>(74,508.46)</u>	<u>(4,536.93)</u>
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>1,269,188.19</u>	<u>374,174.63</u>

En marzo 31 del 2014, se realizaron adquisiciones de vehículos y un monta carga para las operaciones de la empresa por un valor total de \$437,813.21; y por \$15,000.00; respectivamente, los cuales fueron comprados a METROCAR S. A., mediante préstamos bancarios a largo plazo concedidos por el Banco Amazonas S. A. y Banco Machala S. A. Estos vehículos se encuentran entregados en garantía por los préstamos recibidos mediante contrato de prenda suscrito entre las partes.

Durante el año 2014, se adquirieron maquinarias industriales embaladoras para la unidad operativa en Quito por \$147,192.34; y para la unidad operativa en Prosperina por \$83,532.48; y maquinaria industrial para el proyecto de plástico por \$220,944.95. Estas maquinarias se encuentran en proceso de montajes y de pruebas, las mismas que no están siendo sujetas a depreciación.

Adicionalmente, en el año 2014 se compraron maquinarias y equipos por \$42,372.07; para ser utilizadas en el proceso de reciclaje de materiales.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados en el costo de operación por \$71,968.93; y en otros gastos de administrativos por \$2,539.53; por concepto del gasto por depreciación de las propiedades y equipos.

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	.... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	622,754.97	712,313.35
Facturas por recibir	<u>202,086.27</u>	<u>296,822.85</u>
Total	<u>824,841.24</u>	<u>1,009,136.20</u>

Proveedores locales, representan registro de facturaciones pendientes de pago para compras de materias primas y materiales que serán utilizadas en el proceso de reciclaje, principalmente a los proveedores

RECIPRIMA S. A. por \$133,136.30; y FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S. A. por \$93,525.36; las mismas que se encuentran vencidas entre 1 a 30 días plazo. Estas facturaciones han sido canceladas en su totalidad a la presente fecha del referido informe.

Facturaciones por recibir, representan materias primas y materiales entregados por parte de proveedores para el proceso de reciclaje, sin que hayan emitidos las facturaciones a la fecha de cierre. Estos inventarios fueron facturados a la fecha del presente reporte.

#### 10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar diversas/relacionadas se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL CORP S. A.	168,013.54	274,242.83
Productor Cartonera S. A. PROCARSA	79,053.70	60,226.22
Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A.	672.00	0.00
Industria Cartonera Palmar S. A. INCARPALM	<u>10.99</u>	<u>24,262.00</u>
Total	<u>247,750.23</u>	<u>358,731.05</u>

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

#### 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Otras obligaciones corrientes son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado del 12% cobrado	212,107.70	239,847.66
Impuesto a la renta causado, nota 14	0.00	2,032.25
Participación de utilidades a trabajadores, nota 14	6,806.88	1,630.14
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	67,156.37	36,478.81
Obligaciones por pagar al I.E.S.S.	12,315.44	14,472.18
Otras	7,165.51	5,675.52
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3,379.31	4,466.66
Décimo cuarto sueldo	7,837.00	7,865.22
Fondo de reserva	288.89	0.00
Vacaciones	<u>24,251.84</u>	<u>11,124.10</u>
Total	<u>341,308.94</u>	<u>323,592.54</u>

En el año 2014, no se provisionó el impuesto a la renta de la compañía, de acuerdo a disposiciones tributarias debido a que la entidad es nueva, está exenta del pago de este tributo y del anticipo de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2014, se contabilizó la provisión del 15% de participación de utilidades para los trabajadores; la misma que ha sido constituida en base a disposiciones establecidas en el Código Laboral.

## 12. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de anticipos de clientes están conformado como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
SURPAPEL CORP S. A., entidad relacionada	1,383,586.00	371,247.86
Persona natural, tercero	<u>0.00</u>	<u>800.80</u>
Total	<u>1,383,586.00</u>	<u>372,048.66</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de anticipos de clientes constituye valores recibidos por parte de la compañía relacionada para futura ventas de materias primas y materiales de reciclaje para el proceso de cartón. A la fecha del presente informe, el saldo de anticipos de clientes ha sido liquidado parcialmente.

## 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de las obligaciones con instituciones bancarias, están conformadas como se demuestra a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamos automotrices, a largo plazo – nota 8	218,261.88	0.00
Préstamo sobre firma, a corto plazo	133,252.37	0.00
Préstamo automotriz, a largo plazo – nota 8	<u>21,936.63</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>373,450.88</u>	<u>0.00</u>

Préstamos automotrices, representan 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. por un monto total de \$277,705.50; los cuales devengan una tasa del 11.23% de interés anual, con vigencia desde mayo 5 del 2014 hasta mayo 4 del 2018. Estos vehículos están entregados en garantías sobre los préstamos automotrices.

Préstamo sobre firma, constituye obligación bancaria concedida por el Banco Amazonas S. A. por un valor total de \$200,000.00; según operación #0500310625 de julio 30 del 2014, la misma que devenga una tasa del 11.23% de interés anual con vencimiento en julio 25 del 2014 a un plazo de 12 meses; por la cual se entregó en garantía una prenda comercial ordinaria de bobinas de papel valoradas en \$394,791.00.

Préstamo automotriz, representa compra de una camioneta marca Chevrolet adquirida a la compañía METROCAR S. A. en enero 13 del 2014 por un valor de \$36,439.15; con vencimiento en enero 13 del 2018, la cual devenga una tasa del 11.23% de interés anual. El vehículo se encuentra entregado en garantía mediante contrato de prenda suscrito entre las partes.

Durante el año 2014, se contabilizó con cargo a resultados gastos financieros por \$46,840.46; producto de las obligaciones a corto y largo plazo. La porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo, fue reclasificada en pasivo corriente a inicios del año 2015.

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

Durante los años 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio antes de participación de trabajadores	45,379.20	10,867.63
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>6,806.88</u>	<u>1,630.14</u>
Ganancia antes del 22% de impuesto a la renta	38,572.32	9,237.49
Más: Gastos no deducibles	<u>2,694.13</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	41,266.45	9,237.49
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>9,078.62</u>	<u>2,032.25</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	9,078.62	2,032.25
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el Ejercicio fiscal	(533,733.05)	(211,287.23)
Menos: Exoneración y crédito tributario de leyes especiales	<u>(8,485.91)</u>	<u>(2,032.25)</u>
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(533,140.34)</u>	<u>(211,287.23)</u>

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.

## 15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

**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.

**Resultados Acumulados** - El saldo de resultados acumulados está representado por ganancias acumuladas en \$7,205.24 al 31 de diciembre del 2014.

## 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, el comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas se presentó como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de materias primas, unidad operativa - Quito	3,373,417.16	1,981,191.53
Ventas de materias primas, unidad operativa - Guayaquil	9,553,848.35	2,755,618.08
Ventas de materias primas, unidad operativa - Prosperina	<u>132,709.62</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>13,059,975.13</u>	<u>4,736,809.61</u>

Las ventas de materias primas y materiales reciclados y facturados durante el año 2014 tuvieron un incremento sustancial por \$8.3 millones, lo que constituyó una fluctuación del 175.71% en relación al año 2013, la misma que se atribuye a que la compañía inició sus operaciones en abril del 2013.

En el año 2014, la mayor unidad operativa que generó más ingresos fue la unidad operativa en Guayaquil, cuya venta constituyó el 73.15%; la unidad operativa en Quito representó el 25.83% en relación al total de las ventas netas.

Durante el año 2014, las ventas facturadas de materias primas y materiales reciclados a compañías relacionadas fueron de \$9,932,482.62; cuyo costo de ventas representó \$8,205,204.690; y en el año 2013 se realizaron ventas por \$3,290,508.24; siendo el costo de ventas por \$2,467,216.45.

El comportamiento del costo de ventas y de operación durante los años 2014 y 2013, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas – Quito	2,816,596.78	1,383,442.88
Costo de ventas – Guayaquil	8,205,204.60	2,681,071.83
Costo de ventas – Prosperina	<u>109,778.29</u>	<u>0.00</u>
<b>Sub-total Costo de ventas</b>	<b>11,131,579.67</b>	<b>4,064,514.71</b>
Remuneraciones y beneficios sociales	440,515.60	261,125.29
Fletes y fletes internos	345,702.90	132,764.45
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos, nota 8	71,968.93	4,536.93
Combustibles y lubricantes	63,318.64	24,218.85
Mantenimiento y reparaciones de activos	52,798.47	18,019.19
Alimentación personal – patios	38,957.12	24,487.72
Suministros	27,124.54	1,296.73
Movilización, peajes y viáticos	23,152.65	1,707.60
Alquiler de montacargas	10,012.75	397.50
Bonificación a proveedores	12,887.11	0.00
Seguros	2,510.26	0.00
Otros costos	<u>68,191.25</u>	<u>58,642.76</u>
<b>Sub-total Costos de operación</b>	<b><u>1,157,140.22</u></b>	<b><u>527,197.02</u></b>
<b>Total Costos de ventas y de operación</b>	<b><u>12,288,719.89</u></b>	<b><u>4,591,711.73</u></b>

Durante el año 2014 el costo de ventas y de operación, presentó un incremento importante de \$7,696,468; el mismo que constituye el 167.62% en relación al año 2013; debido a que las operaciones del año 2013 fueron de 8 meses.

#### 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	391,798.84	136,076.09
Fletes	168,698.42	69,993.47
Arrendamientos de bienes muebles e inmuebles	153,481.77	124,116.29
Gastos de viaje	28,103.31	9,745.65
Gastos de vigilancia	23,942.92	25,765.57
Servicios básicos	14,279.63	4,722.89
Movilización	18,733.21	15,228.15
Depreciaciones de propiedades y equipos, nota 7	2,539.53	0.00
Otros gastos	<u>139,991.42</u>	<u>102,942.23</u>
<b>Total</b>	<b><u>941,569.05</u></b>	<b><u>488,590.34</u></b>

En el año 2104, los gastos administrativos se incrementaron en \$452,978.71 en relación al año 2013, lo cual representa el 92.71%. Este aumento sustancial es originado, debido a que la entidad en el año 2013 inició sus operaciones a partir de abril del 2013.

#### 18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 14, 2015), 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.

\*\*\*\*\*