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

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.

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

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

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

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

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas al momento de la negociación de la compra de materiales de todo tipo de reciclaje en general; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

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

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

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

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el periodo 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 periodo 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 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 por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.

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

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

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 periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

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

4. ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

5. INVENTARIOS

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

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

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

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

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

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

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

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 2016. El efecto de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2016 por $111,278.91; fueron aplicadas al momento de liquidación del impuesto a la renta de la entidad de ese mismo periodo en abril 12 del 2017.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	250,224.01	231,164.52
Anticipos de utilidades	0.00	69,093.44
Gastos pagados por anticipado	119,809.71	59,260.91
Otros	16,734.81	0.00
Total	386,768.53	359,518.87

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de anticipos a proveedores representa valores entregados anticipadamente para futuras compras de material de reciclaje, principalmente a los proveedores RECIPRIMA S. A. por $45,269.87 (en el año 2015 por $110,000.00); al Sr. Guido González Holmes por $33,998.64 (en el año 2015 $32,998.63); a BIOCYCLE S. A. por $10,000.00 (en el año 2015 por $10,000.00); y al Sr. Juan Javier Romero por $12,000.00. Estos anticipos realizados durante el año 2016, han sido liquidados parcialmente a la fecha del presente reporte.

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016. Estas pólizas de seguros emitidas por la compañía Seguros Equinoccial S. A. y que estuvieron vigentes durante un periodo de dos años desde abril 1 del 2015 hasta marzo 31 del 2017; las mismas que serán amortizadas en función a los pagos que se realicen a la compañía de seguros. Durante el año 2016, se registró con cargo a resultados $6,326.79 (en el año 2015 se registró a resultados $33,717.40); por concepto de amortizaciones de las primas de pólizas de seguros contratadas.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2015 y 2014, los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,602,597.29	1,269,188.19
Adquisiciones, neta	1,420,991.99	906,502.91
Montaje de proyecto en curso	879,739.99	1,550,599.46
Gasto por depreciación	(236,215.55)	(123,693.27)
Saldos al fin del año	5,667,113.72	3,602,597.29

Adquisiciones, neta incluye principalmente compras de vehículos camioneros, montacargas, maquinarias y equipos industriales por un valor total de $1,368,971.49; los cuales fueron comprados a varios proveedores locales como a Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S. A., y destinados para las operaciones de la empresa en el proceso de reciclaje de materiales.

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 $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. (Ver notas 10 y 14 a los estados financieros)

Durante el año 2016, se registró con cargo a resultados en gastos operacionales por $236,215.55 (en el año 2015 $123,693.27); por concepto del gasto por depreciación de las propiedades y equipos depreciables, respectivamente.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	.....Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,481,687.23	1,505,406.44
Facturas por recibir	181,415.03	68,052.79
Total	1,663,102.26	1,573,459.23

Proveedores locales, incluye facturaciones provisionadas al 31 de diciembre del 2016 para futuras adquisiciones de vehículos y equipos camioneros por un valor total de $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 vencidas entre 31 a 60 días por $564,254.01; y más de 121 días plazo por $271,230.29.

Además, proveedores locales incluye 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 Sra. Zeas Torres María Isabel por $43,820.33; Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda. por $26,529.55; Sr. Estrada Xavier Eduardo por $25,290.79; a RECIPLACOM S. A. por $22,568.22; y al Sr. Mayorga Guillermo Antonio por $30,465.70; las mismas que se encuentran vencidas entre 30 a 90 días plazo. Estas facturaciones han sido canceladas parcialmente 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. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de obligaciones con instituciones financieras se presentan como sigue:

	.....Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Banco Amazonas S. A., préstamos automotores, nota 14	71,000.80	64,248.18
Banco de Machala C. A., préstamo automotor, nota 14	10,601.16	9,459.46
Total	81,601.96	73,707.64

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. 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 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.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar diversas/relacionadas se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
SURPAPELCORP S. A.	984,990.09	502,533.22
Productora Cartonera S. A. PROCARSA	102,278.36	109,694.65
Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A.	336.94	0.00
Industria Cartonera Palmar S. A. INCARPALM	4,293.44	5,825.16
Otros	5,084.60	0.00
Total	1,096,983.43	618,053.03

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

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Otras obligaciones corrientes son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado, nota 16	28,380.09	2,798.62
Participación de utilidades a trabajadores, nota 16	22,764.78	2,244.97
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	104,172.70	47,440.11
Obligaciones por pagar al I.E.S.S.	18,910.54	14,401.72
Otras	3,565.40	461.18
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3,968.47	3,042.83
Décimo cuarto sueldo	10,067.87	6,786.04
Fondo de reserva	3,213.79	3,157.53
Vacaciones	42,517.47	33,876.84
Total	237,561.11	114,209.84

En el año 2016, se registró provisión de impuesto a la renta causado de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes establecidas por el Servicio de Rentas Internas en $28,380.09; el mismo que fue determinado y declarado en el formulario #101 del impuesto a la renta del año 2016 enviado al Servicio de Rentas Internas en abril 4 del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, se contabilizó la provisión del 15% de participación de utilidades para los trabajadores y los beneficios sociales de ley; fueron constituidos en base a disposiciones establecidas en el Código Laboral.

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de anticipos de clientes están conformados como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
SURPAPELCORP S. A., entidad relacionada	0.00	3,176,874.72
Otros anticipos a terceros	6,331.06	0.00
Total	6,331.06	3,176,874.72

El saldo de anticipos de clientes constituyen valores recibidos por parte de la compañía relacionada durante el año 2015 para futura ventas de materias primas y materiales de reciclaje para el proceso de cartón, mismo que fue entregado por parte de la entidad relacionada como aporte para futuro aumento de capital al 31 de diciembre del 2016 y dicho aporte fue capitalizado en enero 10 del 2017 mediante escritura de aumento de capital suscrito, fijación del capital autorizado y reforma parcial del estatuto social de la compañía REPAPERS. Ver nota 15 a los estados financieros.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones con instituciones bancarias, están conformadas como se demuestra a continuación:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Préstamos automotrices, nota 10	25,803.96	96,697.09
Préstamo automotriz, nota 10	938.83	4,025.26
Total	26,742.79	100,722.35

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. Estos vehículos están entregados en garantías sobre los préstamos automotrices.

Préstamo automotriz, representa compra de una camioneta marca Chevrolet adquirida a la compañía METROCAR S. A. en enero 13 del 2014, mediante crédito bancario concedido por el Banco de Machala C. A. Este vehículo se encuentra entregado en garantía mediante contrato de prenda suscrito entre las partes.

Durante los años 2016 y 2015, se contabilizaron con cargo a resultados gastos financieros por $14,588.94 y $30,271.75, respectivamente; producto de las obligaciones a corto y largo plazo.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 SURPAPELCORP 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 SURPAPELCORP 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).

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.

16. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

Durante los años 2016 y 2015, 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...	
	2016	2015
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio antes de participación de trabajadores	151,765.21	14,966.46
Menos: 15% de Participación para trabajadores	22,764.78	2,244.97
Ganancia antes del 22% de impuesto a la renta	129,000.43	12,721.49
Más: Gastos no deducibles	0.00	0.00
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	129,000.43	12,721.49
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	28,380.09	2,798.62

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	28,380.09	2,798.62
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el Ejercicio fiscal	(111,278.91)	(93,217.34)
Menos: Exoneración y crédito tributario de leyes especiales	(0.00)	(0.00)
Saldos a favor del Contribuyente	(82,898.82)	(90,418.72)

Se ha cumplido con la preparación de las declaraciones de impuestos mensuales durante el año 2016, 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.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, el comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas se presentó como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Ventas de Materias primas y materiales reciclados	9,866,128.36	8,143,723.53

Las ventas de materias primas y materiales reciclados y facturados durante el año 2016 tuvieron un incremento de $1.7 millones (en el año 2015 disminución sustancial por $4.9 millones), lo que constituyó una fluctuación del 21,15% (en el año 2015 del 37.64% en relación al año 2014), la misma que se atribuye

Durante el año 2016, las ventas facturadas de materias primas y materiales reciclados han sido realizadas en su mayor parte a compañías relacionadas y a terceros; sin embargo, las ventas en el año 2015 fueron en un 100% a entidades relacionadas.

El comportamiento del costo de ventas y de operación durante los años 2016 y 2015, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas de materias primas y materiales reciclados	8,154,879.65	6,507,291.10
Remuneraciones y beneficios sociales	445,811.41	455,445.54
Fletes, estiba y peajes	61,892.28	196,730.76
Combustibles y lubricantes	121,753.66	68,021.58
Mantenimiento y reparaciones de activos	98,933.74	61,793.40
,Alimentación personal	47,900.52	35,595.23
Suministros y materiales	47,567.87	20,323.08
Movilización, peajes y viáticos	4,684.10	29,560.51
Alquiler de activos fijos	118,069.48	60,425.19
Bonificación a proveedores	896.86	4,374.82
Seguros	6,326.79	17,290.33
Otros costos	133,630.35	62,728.28
Sub-total Costos de operación	1,087,467.06	1,012,288.72
Total Costos de ventas y de operación	9,242,346.71	7,519,579.82

Durante el año 2016, el costo de ventas y de operación, presentó un incremento de $1.7 millones (en el año 2015 una disminución importante de $4.8 millones); el mismo que constituye el 22,91% (en el año 2015 el 38.81%); 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 2015.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	342,079.00	306,880.98
Fletes y acarreos	21,310.73	41,088.76
Arrendamientos de bienes muebles e inmuebles	74,040.00	88,724.85
Gastos de viaje	6,899.16	15,228.76
Gastos de vigilancia	53,265.07	28,800.00
Servicios básicos	17,447.23	16,795.22
Movilización	13,801.00	31,890.62
Otros gastos	125,104.31	120,037.75
Total	653,946.52	649,446.94

En el año 2016, los gastos administrativos tuvieron un incremento de $4,499.58; lo implica que la entidad mantiene un control exhaustivo de dichos gastos.

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 23, 2017), 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.

****