

AUDITPLUS CIA. LTDA.



Abril 19, 2016

SR. STALIN HERRERA
GERENTE GENERAL
ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.
Quito.-

Estimado Sr. Stalin Herrera:

Adjunto encontrará dos ejemplares del Informe de auditoria externa a los estados financieros de **ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 en comparativo al año 2014, con RUC # 1790934918001; y expediente # 18347.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,

CPA BADDI AUREA
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CIA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 646

c.c.

File:

AUDITPLUS CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EN COMPARACIÓN AL AÑO 2014

- 1 -

A

X



ESCOBAR RUZ CIA. LTDA. (CARTONERA PICHINCHA)
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EN COMPARATIVO AL AÑO 2014

INDICE GENERAL

Contenido:	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
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
Objeto del Negocio, Entorno Económico y Políticas Contables	11 - 15
Notas Explicativas a los Estados Financieros	15 - 26



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.:

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo con los estados financieros del año 2014, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

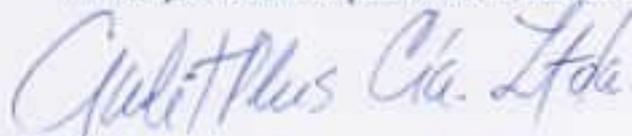
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, en comparativo al 31 de diciembre del 2014 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

5. Otros asuntos

A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes a los años desde el 2011 hasta el 2015 por parte del sujeto pasivo de impuesto, los mismos que deberán ser presentados al Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta julio 31 del 2016.



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



CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 6.17287

Abril 19, 2016




ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	56,985.33	76,175.87
Activos financieros, neto	4	1,246,138.06	1,144,352.26
Inventarios	5	347,777.84	363,189.86
Servicios y otros pagos anticipados	6	48,975.23	21,077.64
Activos por impuestos corrientes	7	350,702.50	233,781.67
Total activos corrientes		2,050,578.96	1,838,577.30
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:			
	8		
Terrenos		261,855.00	121,584.17
Edificios		780,550.20	720,742.14
Maquinarias, equipos e instalaciones		599,600.00	448,366.65
Muebles y enseres de oficina		45,610.03	45,624.48
Equipos de Computación		54,171.64	73,125.17
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		330,972.09	326,307.18
Sub-total		2,072,758.96	1,735,749.79
Menos: Depreciación acumulada		(659,253.71)	(574,234.87)
Total Propiedades, planta y equipos, neto		1,413,505.25	1,161,514.92
TOTAL ACTIVOS		3,464,084.21	3,000,092.22


 Sr. Stalin Herrera
 Gerente General


 CPA Verónica Terán López
 Contadora General
 Registro # 038700

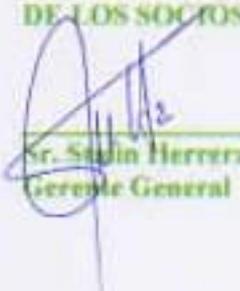
Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCORBAR RUIZ CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	68,686.34	114,218.26
Obligaciones con instituciones financieras	10	54,407.04	0.00
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	11	1,770,311.48	1,319,617.81
Otras obligaciones corrientes	12, 13	<u>194,589.15</u>	<u>59,553.77</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,087,994.01</u>	<u>1,493,389.84</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Cuentas por pagar diversas – relacionadas, accionista	14	529,901.58	727,738.49
Provisiones por beneficios a empleados		<u>531,589.91</u>	<u>445,561.74</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>1,061,491.49</u>	<u>1,173,300.23</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,149,485.50</u>	<u>2,666,690.07</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	15	173,400.00	173,400.00
Reserva legal		26,757.56	26,757.56
Reserva de capital		7,648.01	7,648.01
Reserva por valuación		680,527.46	359,848.45
Resultado acumulado por aplicación primera vez NIIF		(10,976.86)	(10,976.86)
Ganancias y pérdidas acumuladas		<u>(562,757.44)</u>	<u>(223,275.01)</u>
Total Patrimonio neto de los Socios		<u>314,598.71</u>	<u>333,402.15</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS		<u>3,464,084.21</u>	<u>3,000,092.22</u>


 Sr. Stalin Herrera
 Gerente General


 CPA Verónica Terán López
 Contadora General
 Registro # 038700

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	6,661,964.90	7,401,189.64
MENOS: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	<u>4,996,318.87</u>	<u>5,662,850.12</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,665,646.03</u>	<u>1,738,339.52</u>
MENOS: GASTOS OPERACIONALES			
Administrativos	17	745,198.68	948,885.02
Ventas	18	838,915.96	756,756.57
Financieros		<u>4,681.56</u>	<u>35,690.49</u>
Total Gastos Operacionales		<u>1,588,796.20</u>	<u>1,741,332.08</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERACIONAL		76,849.83	(2,992.56)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:	19	<u>69,595.08</u>	<u>58,488.92</u>
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		146,444.91	55,496.36
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	12, 13	21,966.74	8,324.45
Impuesto a la renta causado	13	<u>27,396.10</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>49,362.84</u>	<u>8,324.45</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>97,082.07</u>	<u>47,171.91</u>



Sr. Stalin Herrera
Gerente General



CPA Verónica Terán López
Contadora General
Registro # 038700

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCOBAR RUIZ, CIA. LTDA.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva porvaluación	Resultados acumulados por períodos con NIIF	Ganancias y pérdidas acumuladas	Total
Enero 1, 2013	173,400.00	34,405.57	0.00	359,848.45	(10,597.36)	(44,281.91)	512,774.75
Transferencia		(7,648.51)	7,648.51				
Ajustes, nota 14				(379.50)		(201,844.99)	(202,224.49)
Ganancia del ejercicio						184,214.04	184,214.04
Otros						613.28	(613.28)
Convertidos a NIIF:							
Diciembre 31, 2013	173,400.00	26,757.56	7,648.51	359,468.95	(10,597.36)	(61,299.58)	495,377.58
Baja de cuentas por cobrar relacionadas						(108,354.12)	(108,354.12)
Ajustes, clientes				379.50	(379.50)	(44,277.33)	(44,277.33)
Otros						(56,515.89)	(56,515.89)
Ganancia neta del período						47,171.91	47,171.91
Diciembre 31, 2014	173,400.00	26,757.56	7,648.01	359,848.45	(10,976.86)	(223,275.01)	333,402.15
Ajuste por revaluación				320,678.99			320,678.99
Otros ajustes, note 15						(436,564.50)	
Ganancia neta del período						97,082.07	97,082.07
Diciembre 31, 2015	173,400.00	26,757.56	7,648.01	680,527.44	(10,976.86)	(562,757.44)	314,598.21



 Sr. Stalin Herrera
 Gerente General



 CPA Verónica Terán López
 Contadora General
 Registro # 038700

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	6,614,839.60	7,760,609.40
Pagado a proveedores y empleados	(6,438,241.51)	(6,894,261.87)
Impuesto a la renta pagado	(60,386.96)	(74,015.00)
Intereses pagados, neto	(4,681.56)	(34,164.26)
Otros ingresos, neto	<u>69,595.08</u>	<u>58,488.92</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>181,124.65</u>	<u>816,657.19</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos, neto de venta	<u>(40,570.54)</u>	<u>(88,517.25)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Préstamos (pagados) y recibidos de accionistas y partes relacionadas	(214,151.69)	(745,381.66)
Obligaciones bancarias y financieras recibidas a corto plazo	<u>54,407.04</u>	<u>0.00</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(159,744.65)</u>	<u>(745,381.66)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Disminución neta del efectivo	(19,190.54)	(17,241.72)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>76,175.87</u>	<u>93,417.59</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>56,985.33</u>	<u>76,175.87</u>



Sr. Stalin Herrera
Gerente General



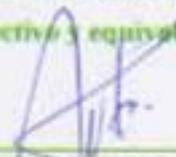
CPA Verónica Terán López
Contadora General
Registro # 038700

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia del período antes de impuestos:	146,444.91	55,496.36
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	123,226.32	98,747.11
Provisión para jubilación patronal y desahucio	102,535.00	70,146.44
Provisión del 15% de P.U.T e Impuesto a la renta causado	(49,362.84)	(8,324.45)
Provisión para cuentas incobrables	11,771.87	0.00
Cambios en activos y pasivos (Incrementos y/o Disminuciones) en:		
Cuentas y otras cuentas por cobrar	(113,587.67)	614,640.23
Inventarios	15,412.02	78,624.59
Servicios y otros pagos anticipados	(27,897.59)	42,511.24
Activos por impuestos corrientes	(118,920.83)	22,912.17
Cuentas y documentos por pagar	(45,531.92)	2,619.07
Otras obligaciones corrientes	<u>135,035.38</u>	<u>(160,715.57)</u>
Total ajustes	<u>34,679.74</u>	<u>761,160.83</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>181,124.65</u>	<u>816,657.19</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos, neto de venta	<u>(40,570.54)</u>	<u>(88,517.25)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos (pagados) y recibidos de accionistas y partes relacionadas	(214,151.69)	(745,381.66)
Obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo	<u>54,407.04</u>	<u>0.00</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(159,744.65)</u>	<u>(745,381.66)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Aumento neto del efectivo	(19,190.54)	(17,241.72)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>76,175.87</u>	<u>93,417.59</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>56,985.33</u>	<u>76,175.87</u>


Sr. Stalio Herrera
Gerente General


CPA Verónica Terán López
Contadora General
Registro # 038700

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA., su razón comercial Cartonera Pichincha fue constituida en Quito - Ecuador en marzo 21 de 1989, siendo su actividad económica principal la fabricación, industrialización y comercialización de toda variedad de productos de cartón. El objeto social de la entidad fue ampliado el 9 de mayo del 2002.

La Compañía en agosto 7 del 2009, fue notificada como Contribuyente Especial de acuerdo a Resolución No. 09-00571 emitida por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

En agosto 21 del 2009, la Compañía realizó un aumento de su capital social de \$400.00 a \$173,400.00; mediante aportes de los socios en efectivo por \$17,154.00; con reinversión de las utilidades del año 2008 por \$112,187.00; y con capitalización de las utilidades retenidas por \$43,659.00; por lo cual se aumentó también el valor nominal de las participaciones sociales de cuatro centavos (\$0.04) de dólar a un dólar (\$1.00).

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en septiembre 6 del 2013, el Sr. Marcelo Escobar Caicedo vendió parte de sus acciones por \$78,030.00 a la compañía relacionada Productora Cartonera S. A. - PROCARSA en un 45%; de acuerdo a Escritura de cesión de participaciones emitida en septiembre 13 del 2013.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros – Los estados financieros adjuntos de **ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA. (CARTONERA PICHINCHA)** comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral de las operaciones, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 en comparativo al año 2014, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de acuerdo a disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

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:

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 activo y pasivo financiero, tales como:

- **Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materias primas, materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo, se considera como efectivo y equivalente de efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos.

Inventarios – Se presentan contabilizados al costo de adquisición, que no exceden el valor neto realizable; tales como:

Materias primas, suministros y materiales, se encuentran registradas al costo promedio de adquisición.

Productos terminados producidos por la compañía y comprados a terceros, se encuentran contabilizados al costo de la última producción de cartón y al costo promedio de adquisición, respectivamente.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan primas de seguros pagadas por anticipados, contratadas y amortizadas durante el periodo de vigencia de las mismas.

Activos por Impuestos Corrientes – Constituyen saldos como créditos tributarios a favor de la compañía correspondiente a retención en la fuente de impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado. Las retenciones en la fuente a favor de la entidad fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos - Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, tales como; 20 para edificios; 10 para maquinarias, equipos e instalaciones; muebles y enseres de oficina; 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. 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.

Cuentas y documentos por pagar - Representan saldos de facturaciones por compras de inventarios y servicios recibidos por diferentes conceptos pendientes de pago.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades - La Compañía contabiliza con cargo a la utilidad del ejercicio en el año en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

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 imponentes 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.

Obligaciones con Instituciones Financieras - Se encuentran registradas al valor de las obligaciones obtenidas mediante sobregiro bancario y crédito de consumo a través de la tarjeta crédito emisora de un banco local.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizaron con cargo a resultados cuando se provisionan, las mismas que fueron contabilizadas en base a un estudio actuarial del año 2015 emitido por un perito valuador.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de Capital – Incluye los ajustes por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la entidad.

Superávit por Valuación – Se origina por el ajuste a valor de mercado por revaluó realizado al terreno y edificaciones de propiedad de la compañía, valor que asciende a \$359,848; de acuerdo a peritaje realizado en el año 2010. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.C.I.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 de abril 4 del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad, éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit de Activos Financieros Disponibles para la Venta", "Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superávit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superávit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Incluye los valores resultantes de los ajustes originado en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). El saldo deudor de esta sub-cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)", éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Transacciones con Partes Relacionadas. - Las transacciones son con partes 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"

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por las ventas de cartón y otros productos, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios de productos terminados.

Reconocimiento de Costos y Gastos. - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan y facturan los inventarios de productos terminados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se generan y/o devengan, respectivamente.

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.

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 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Efectivo	9,154.81	0.00
Caja chica	1,200.00	800.00
Bancos	46,630.52	75,275.87
Total	<u>56,985.33</u>	<u>76,175.87</u>

Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente \$45,085.16, correspondiente a fondos depositados en dólares en la cuenta corriente #3008797104 que mantiene la compañía en el Banco del Pichincha C. A.; y en la cuenta de ahorro #12009148375 a nombre del Banco Produbanco S. A. por \$1,545.37. Estos fondos bancarios se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, activos financieros, neto se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes	1,109,662.09	1,084,245.44
Cientes de difícil cobro	39,535.13	16,877.38
Otros (tarjetas de créditos)	<u>0.00</u>	<u>949.10</u>
Sub-total	1,149,197.22	1,102,071.92
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(29,770.89)</u>	<u>(17,999.02)</u>
Sub-total	1,119,426.33	1,084,072.90
Compañías y partes relacionadas	68,233.68	46,401.97
Préstamos al principal accionista	2,837.68	0.00
Otras cuentas por cobrar a funcionarios	15,239.46	11,266.80
Préstamos a empleados y otras	<u>40,400.91</u>	<u>2,580.59</u>
Total	<u>1,246,138.06</u>	<u>1,144,352.26</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de clientes por cobrar representa facturaciones por ventas a crédito efectuadas principalmente de inventarios de cajas de diferentes tipos, con vencimientos desde 1 día hasta 90 días plazo e inclusive mayor a 91 días, los cuales no generan interés y a la fecha de este reporte se encuentran parcialmente recuperadas.

Durante el año 2015, el saldo de la cuenta provisión para cuentas incobrables presentó movimiento por \$11,771.87, determinándose un acumulado por \$29,770.89; el cual representa el 2.68% (año 2014 representó el 1.66%) en relación al total de la cartera de clientes, la misma que incluye cartera vencida con clientes terceros por \$326,132.99; que representa el 29.39% del saldo de cuentas por cobrar a clientes.

Compañías y partes relacionadas, corresponden a facturaciones por ventas a crédito de inventarios y por servicios de transportes, respectivamente. Estos saldos por cobrar a entidades y partes relacionadas no generan interés, sin embargo, de acuerdo a política de crédito de la entidad si presentan vencimientos establecidos, los cuales a la fecha del presente reporte han sido recuperados parcialmente.

4

X

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de inventarios se presentan de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Materias primas	18,378.44	255,988.86
Productos terminados y en proceso	300,488.38	102,011.97
Suministros y materiales	<u>28,911.02</u>	<u>5,189.03</u>
Total	<u>347,777.84</u>	<u>363,189.86</u>

Al 31 de diciembre del 2015, inventarios de productos terminados y en proceso, incluye principalmente existencias de inventarios de cartón de diferentes especificaciones compradas a terceros y existentes en la bodega de la oficina operativa de Quito por \$131,982.36; y en la bodega de la oficina operativa de mitad del mundo por \$162,088.48. Las existencias de inventarios se encuentran libres de gravámenes.

Se registró contablemente ajustes de inventarios como sobrantes, neto por \$51,837.01; producto de los resultados del conteo físico realizados en diciembre 30 y 31 del 2015.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de servicios y otros pagos anticipados incluye principalmente \$36,663.53 (año 2014 por \$16,913.37) corresponde al saldo de primas de seguros pagadas anticipadamente y pendientes por amortizar a esa fecha, por la contratación de pólizas contra todo riesgo de vehículos, de robo, incendio, para equipos electrónicos, roturas de maquinarias, de lucro cesante de incendio, de fidelidad, responsabilidad civil; transporte interno, y dinero y valores; las mismas que se encuentran vigentes entre noviembre del 2015 hasta diciembre del 2016. Estas pólizas de seguros están siendo amortizadas en función al tiempo de su contratación.

Durante el año 2015, se registró con cargo a resultados en costos de producción y en gastos operacionales (Gastos administrativos y ventas) por concepto de amortización de pólizas de seguros por \$18,471.20 y \$9,765.56; respectivamente.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos por impuestos corrientes se encuentra conformado de las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	294,168.63	233,781.67
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	44,245.39	0.00
Retenciones en la fuente del 30% sobre el IVA	<u>12,288.48</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>350,702.50</u>	<u>233,781.67</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta representa el efecto de los impuestos retenidos del 1% y 2% por parte de terceros sobre las ventas de inventarios y por servicios prestados en el año 2015 por \$60,386.96; y crédito tributario de años anteriores a favor de la entidad por \$233,781.67; los cuales fueron liquidados al momento de la declaración del impuesto a la renta de la entidad en el formulario #101 presentado y entregado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en abril 12 del 2016. (Ver nota 13 a los estados financieros)

Crédito tributario del impuesto al valor agregado por \$44,245.39; representa el impuesto al valor pagado sobre compras de inventarios y servicios prestados correspondiente al mes de diciembre del 2015, el mismo que liquidado con el impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas de inventarios en ese mismo mes por \$85,497.77, de acuerdo al formulario #104 de la declaración del impuesto al valor agregado presentado y enviado al Servicio de Rentas Internas en enero del 2016. (Ver nota 12 a los estados financieros)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	—Diciembre 31—	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,161,514.92	1,171,744.78
Adquisiciones	90,570.54	103,174.43
Reavalúos de propiedades y equipos, nota 15	320,678.99	0.00
Ventas y/o bajas	(36,032.88)	(14,657.18)
Gasto por depreciación	<u>(123,226.32)</u>	<u>(98,747.11)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,413,505.25</u>	<u>1,161,514.92</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos efectuados a terceros para la compra de maquinarias y equipos por \$44,694.71 como transportadores de piso con banda y aéreo; bomba de diafragma y equipo contador; y para compra de vehículos como un montacarga de 3 toneladas y de un Grand Vitara SZ Next del año 2016 por un total de \$43,558.04.

Reavalúos de propiedades, representa ajustes por avalúos realizados a los terrenos y construcciones de los bienes inmuebles de propiedad de la entidad, de las maquinarias y equipos industriales que se utilizan en el proceso operativo. Estos ajustes por \$320,678.99 se encuentran respaldados mediante informes técnicos de un perito valuador calificado por parte de la Superintendencia de Compañías emitidos en enero 21 del 2016.

Ventas y/o retiros, constituye venta de un vehículo realizado a un accionista de la entidad por \$60,000.00; siendo su depreciación acumulada al momento de la negociación por \$23,967.12; originándose una ganancia en venta de propiedades por \$13,967.12.

Durante el año 2015, se registró con cargo a resultados en gastos de administración y ventas por \$31,880.76; (en el año 2014 por \$42,749.00); y en costo de ventas y producción por \$91,345.56 (en el año 2014 \$55,998.11); correspondiente al gasto por depreciación anual de las propiedades, planta y equipos depreciables.

g



9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>68,686.34</u>	<u>114,218.26</u>

Proveedores locales, representa facturaciones provisionadas por compras de inventarios y servicios recibidos de terceros. Estos saldos pendientes de pago a proveedores locales al 31 de diciembre del 2015, no devengan interés y han sido cancelados en su totalidad a la presente fecha de este reporte.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015, obligaciones con instituciones financieras representan obligación bancaria por sobregiro ocasional de \$49,252.89 en el Banco Guayaquil; y \$5,154.15 mediante tarjeta de crédito de consumo emitida por un Banco local a nombre de la entidad. Dichas obligaciones financieras fueron canceladas parcialmente a la fecha del presente reporte.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas por pagar diversas – relacionadas representa saldos pendientes de pago correspondiente a facturaciones por compras de inventarios de materias primas y productos terminados a Productora Cartonera PROCARSA S. A. por \$249,057.41 (en el año 2014 por \$144,413.92); y a Industria Cartonera Palmar S. A. (INCARPALM) por \$1,488,519.06 (en el año 2014 por \$1,175,203.89). Estos pasivos no devengan interés ni tampoco tienen fecha de vencimientos establecidos y han sido pagados parcialmente a la presente fecha del referido reporte.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado sobre ventas, nota 7	85,824.35	2,758.21
Impuesto a la renta causado, nota 13	27,396.10	0.00
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,241.98	11,179.78
Retenciones sobre el impuesto al valor agregado	7,689.75	0.00
Impuesto a la renta de empleados	989.90	0.00
Provisiones de beneficios sociales	17,412.86	14,429.34
Otros beneficios a empleados	0.00	908.00
Obligaciones pagar al I.E.S.S.	28,067.47	21,953.99
Participación de trabajadores del 15%, nota 13	<u>21,966.74</u>	<u>8,324.45</u>
Total	<u>194,589.15</u>	<u>59,553.77</u>

Impuesto al valor agregado sobre ventas, representa el 12% de impuesto sobre las ventas determinadas en la declaración del formulario #104 del mes de diciembre del 2015, el mismo que fue liquidado en el mes de enero del 2016 con el saldo del crédito tributario del impuesto al valor agregado sobre las compras y servicios recibidos.

Impuesto a la renta causado, ha sido determinado en base a la provisión del 22% del impuesto a la renta anual de la entidad sobre la ganancia tributable, después de haber aplicado los gastos no deducibles e ingresos exentos, de acuerdo a disposiciones tributarias establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Esta provisión fue ajustada en los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre del 2015 y este impuesto causado fue liquidado en abril 12 del 2016 al momento de presentación y liquidación del impuesto a la renta de la entidad por el año 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, provisiones de beneficios sociales, corresponde a registro de provisiones del décimo tercer sueldo por \$5,612.86 (en el año 2014 por \$5,816.02); y del décimo cuarto sueldo por \$11,800.00 (en el año 2014 por \$8,613.32). Estas provisiones fueron realizadas en base a las disposiciones establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

Participación de trabajadores del 15%, ha sido determinada en base a la ganancia del ejercicio y la misma fue establecida de conformidad a lo estipulado en el Código Laboral Ecuatoriano. Esta provisión fue ajustada en los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre del 2015 y cancelada el 15 de abril del 2016.

13. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 22% para el año 2015 sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U. S. dólares)	
Ganancia antes de participación de trabajadores	146,444.91	55,496.36
Menos: 15% de Participación para trabajadores, nota 12	<u>21,966.74</u>	<u>8,324.45</u>
Ganancia antes del 22% de impuesto a la renta	124,478.17	47,171.91
Más: Gastos no deducibles	<u>49.56</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	124,527.73	47,171.91
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado, nota 12	<u>27,396.10</u>	<u>10,377.82</u>

La determinación del saldo a favor de la compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Impuesto a la renta causado	27,396.10	10,377.82
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(51,928.14)	0.00
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	51,928.14	0.00
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(60,386.96)	(74,015.00)
Menos: Crédito tributario del año anterior, nota 7	(233,781.67)	(159,766.67)
Saldos a favor del contribuyente	<u>(242,240.49)</u>	<u>(223,403.85)</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.

A la presente fecha de este reporte, está pendiente de entrega al Servicio de Rentas Internas (SRI) los Informes de Cumplimiento Tributario (ICT) con sus respectivos anexos tributarios, y los Informes de Recomendaciones de Aspectos Tributarios por los años terminados al 31 de diciembre del 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015; y actualmente los anexos tributarios por dichos periodos se encuentran en proceso de elaboración para la entrega y revisión a nuestros auditores externos.

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos a largo plazo se encuentran conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar diversas – relacionadas. Accionista	529,901.58	727,738.49
Provisiones por beneficios a empleados:		
Jubilación patronal	393,417.48	295,109.37
Bonificación por desahucio	<u>138,172.43</u>	<u>150,452.57</u>
Total	<u>1,061,491.49</u>	<u>1,173,300.23</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas por pagar diversas-relacionadas - Accionista; representa valores desembolsados por parte del accionista principal a favor de la entidad. Este saldo pendiente de pago a la fecha del presente reporte no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento establecido.

Provisiones por beneficios a empleados, representa saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio determinados en base al estudio actuarial emitido por un perito independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con corte al 31 de diciembre del 2015.

Durante los años 2015 y 2014, se registraron con cargo a resultados por concepto de provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en gastos operacionales por \$50,379.46 (en el

año 2014 \$70,146.44 y \$20,642.76; respectivamente); y en costos de ventas y producción por \$52,155.54. Dichas provisiones fueron consideradas integralmente como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de la entidad por el año 2015.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el patrimonio de los socios se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 173,400 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

En el año 2013, la compañía transfirió acciones del Sr. Marcelo Escobar en un 45% a la entidad Productora Cartonera S. A. - PROCARSA, la misma que fue autorizada mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en septiembre 6 del 2013, de acuerdo a escritura de cesión de participaciones emitida en septiembre 13 del 2013; y listado de accionistas SIC avalado por la Superintendencia de Compañías en octubre 28 del 2013.

Los socios de la entidad de acuerdo a la Superintendencia de Compañías son los que mencionamos a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Participación Accionaria</u>
Sr. Marcelo Escobar Caicedo	93,808.00	54.10%
Productora Cartonera S. A.	78,030.00	45.00%
Sr. Andrés Escobar Ruiz	<u>1,562.00</u>	<u>0.90%</u>
Total	<u>173,400.00</u>	<u>100.00%</u>

Reserva Legal - Durante el año 2015, no se realizó apropiación a la reserva legal sobre la ganancia; sin embargo, en el año 2013, se transfirió a la cuenta reserva de capital \$7,648.01.

Reserva por Valuación - El saldo acreedor de esta cuenta patrimonial puede ser transferido a la cuenta de Resultados acumulados, en la medida que el activo revaluado sea utilizado por la entidad, sin embargo, se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado. En el año 2015, se registró \$320,678.99, por concepto de ajuste por revalúos de terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos industriales de propiedad de la entidad, dicho ajuste fue determinado en base a peritajes realizados por un perito técnico valuador calificado por parte de la Superintendencia de Compañías. (Ver nota 8 a los estados financieros).

Reserva de Capital - Este saldo constituye el valor transferido en el año 2013 de la reserva legal por \$7,648.01.

Ganancias y Pérdidas Acumuladas - Incluye principalmente pérdidas de años anteriores por \$44,281.91; y ajustes efectuados al saldo de cuentas por cobrar a clientes por \$201,844.99 al inicio del año 2013.

En el año 2014, se procedió realizar ajustes con cargo a resultados pérdidas acumuladas por \$209,097.34; la misma que constituye principalmente a cartera vencida que fue dada de baja por autorización de la Gerencia de la entidad en \$108,354.12 y \$44,227.33; respectivamente, y otros ajustes por \$56,515.89. En el año 2103, se presentó una ganancia por \$184,214.04; después de la participación de trabajadores.

En diciembre 31 del 2015, la compañía registró ajuste por \$471,001.82; con cargo a la cuenta patrimonial de Ganancias y Pérdidas Acumuladas; correspondiente principalmente a regularizaciones de saldos con entidades relacionadas con Productora Cartonera PROCARSA S. A. e INCARPALM S. A.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en abril 21 del 2016, en la cual se aprobaron el efecto ajustado en ganancias y pérdidas acumuladas, el destino de las utilidades del periodo 2015 a los socios, los estados financieros del año 2015 y del informe de la Gerencia del mismo periodo.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, las ventas y el costo de ventas tuvieron las siguientes fluctuaciones de los principales productos que fueron fabricados y comercializados por la entidad, tal como se demuestra a continuación:

	--- Diciembre 31 ---	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias - Ventas	6,661,964.90	7,401,189.64
Menos: Costo de ventas	<u>4,996,318.87</u>	<u>5,662,850.12</u>
Ganancia bruta en ventas	<u>1,665,646.03</u>	<u>1,738,339.52</u>

Las ventas netas y el costo de ventas del año 2015, presentaron disminución de \$739,224.74 y \$666,531.25 en relación al año 2014; respectivamente, siendo la ganancia bruta en ventas en el año 2015 del 25%, y en el año 2014 del 23.49%. Durante el año 2015, se compró a compañías relacionadas por un total de \$3,705,705.59 (en el año 2014 por \$4,907,357.53); siendo su costo de ventas por \$2,591,694.67 (en el año 2014 por \$4,457,276.65); por lo cual obtuvo una ganancia bruta en ventas por \$1,114,010.92; la misma que representa el 30.06% (en el año 2014 por \$450,080.88 que representó el 9.17%).

El costo de ventas incluye costos de fabricación incurridos en el proceso de producción en el año 2015 por \$669,564.03; que en relación al año 2014 por \$285,502.70 representa una fluctuación de incremento en \$384,061.33; lo cual representa un aumento sustancial del 134.52% en relación al año 2014.

El principal producto de mayor comercialización durante el año 2015 fue la caja regular PR-1N por un total de \$2,352,797.50 (en el año 2014 por \$3,346,567.77); cuyo costo de ventas fue de \$1,270,421.11 (en el año 2014 \$2,564,652.54); obteniendo un margen bruto en ventas de \$1,082,376.39, el mismo que constituye el 46% (en el año 2014 por \$781,915.23 constituyó el 23.37%).

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	428,250.02	385,546.36
Gastos no deducibles	49.56	37,163.91
Arrendos de bienes inmuebles	56,000.00	96,760.30
Impuestos y contribuciones	14,542.03	14,410.22
Provisión para cuentas incobrables	11,771.87	0.00
Comisiones y honorarios	47,987.86	45,736.40
Depreciación de activos fijos, nota 8	12,516.60	21,374.50
Mantenimientos de activos	19,824.63	35,785.37
Gastos de viaje y representación	24,075.72	50,478.94
Servicios básicos	8,253.84	25,684.61
Servicios de vigilancia	569.34	23,692.70
Jubilación patronal y Bonificación por desahucio, nota 14	24,991.22	70,146.44
Seguros, nota 6	4,837.47	46,628.23
Otros	<u>91,528.52</u>	<u>95,477.04</u>
Total	<u>745,198.68</u>	<u>948,885.02</u>

En el año 2015, los gastos de administración disminuyeron en un neto de \$203,686.34 que representa el 21.47% (en el año 2014 por \$191,882.21 representó el 16.82%) en relación al año 2014, lo cual se atribuye principalmente a que la Gerencia de la entidad adoptó un control exhaustivo en ciertos gastos de administración, tales como: gastos de viaje, servicios de vigilancia y otros.

18. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2015 y 2014, se encuentran conformados como sigue:

Diciembre 31.....	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	347,060.77	305,257.45
Fletes y estibajes	321,145.35	195,579.85
Comisiones sobre ventas	7,363.72	120,887.01
Movilización	10,583.85	20,752.31
Depreciación de activos fijos, nota 8	19,364.16	21,374.50
Servicios básicos	12,760.73	10,879.20
Gastos de viaje y representación	7,887.17	18,191.10
Seguros, nota 6	4,928.19	3,526.30
Mantenimientos de activos fijos	11,501.47	10,552.77
Alquileres de activos	45,170.81	26,822.79
Otros	<u>51,149.74</u>	<u>22,933.29</u>
Total	<u>838,915.96</u>	<u>756,756.57</u>

Los gastos de ventas en el año 2015 tuvieron una fluctuación de incremento neto por \$82,159.39 que representa el 10.86% (en el año 2014 por \$197,436.25 representó un 35.30%) en relación al año 2014, lo cual se atribuye a un aumento neto principalmente en sueldos y beneficios sociales.

19. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Durante el año 2015, Otros ingresos (egresos), neto incluye principalmente \$53,380.39 (año 2014 por \$8,729.49) correspondiente a registro de descuentos por diferencias de precios y \$15,095.00 (en el año 2014 por \$44,642.86) representa ganancia en ventas de propiedades, planta y equipos.

20. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 19, 2016), 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.
