



Guayaquil, Mayo 15 del 2017

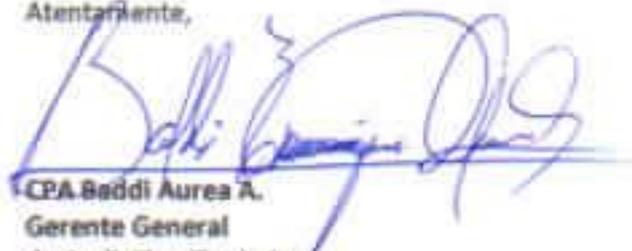
Ing. Stalin Herrera  
Gerente General  
ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.  
Quito.-

Estimado Ing. Stalin Herrera:

Adjunto sírvase encontrar 3 ejemplares del informe definitivo de auditoria externa a los estados financieros de la entidad ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA. por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 en comparativo del año 2015.

Un ejemplar del referido informe de auditoria una vez firmado por los responsables de los reportes financieros, deberá ser devuelto a los auditores externos para nuestro envío a la Superintendencia de Compañías y para nuestro archivo y control.

Atentamente,



CPA Baddi Aurea A.  
Gerente General  
de AuditPlus Cia. Ltda.  
Registro No. SC-RNAE-646

c.c.

File:



**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE  
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA. (CARTONERA PICHINCHA)  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
EN COMPARACIÓN AL AÑO 2015**

A X



**ESCOBAR RUZ CIA. LTDA. (CARTONERA PICHINCHA)**  
**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**EN COMPARATIVO AL AÑO 2015**

**INDICE GENERAL**

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.:**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2015, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

### **Fundamentos de la Opinión**

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



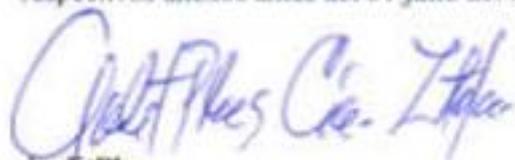
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

#### Otro Asunto

A la presente fecha de este reporte se encuentra en proceso de preparación por parte del sujeto pasivo del impuesto a la renta, para nuestra revisión, los anexos tributarios por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016, y así emitir al Servicio de Rentas Internas el Informe de Cumplimiento Tributario (ICT) con sus respectivos anexos antes del 31 julio del 2017.



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

Abril 28, 2017



CPA Baddi Aurea X.  
 Socio  
 Registro # 0,17287



**ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	30,864.15	56,985.33
Activos financieros, neto	4	1,198,558.23	1,246,138.06
Inventarios	5	417,406.29	347,777.84
Servicios y otros pagos anticipados	6	22,978.27	48,975.23
Activos por impuestos corrientes	7	378,028.17	350,702.50
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,047,835.11</b>	<b>2,050,578.96</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:</b>			
Terrenos	8	261,855.00	261,855.00
Edificios		780,550.20	780,550.20
Maquinarias, equipos e instalaciones		618,303.49	599,600.00
Muebles, enseres y equipo de oficina		47,570.03	45,610.03
Equipos de Computación y software		128,211.93	54,171.64
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		371,305.28	330,972.09
Construcciones en curso		25,533.71	0.00
Sub-total		2,233,329.64	2,072,758.96
Menos: Depreciación acumulada		(791,736.71)	(659,253.71)
<b>Total Propiedades, planta y equipos, neto</b>		<b>1,441,592.93</b>	<b>1,413,505.25</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,489,428.04</b>	<b>3,464,084.21</b>

**TOTAL ACTIVOS****3,489,428.04****3,464,084.21**

Sr. Stalin Herrera  
Gerente General

CPA Verónica Terán López  
Contadora General  
Registro #0.38700

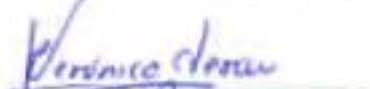
Ver notas explicativas a los estados financieros

**ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	9	66,394.97	68,686.34
Obligaciones con instituciones financieras		7,218.37	54,407.04
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	10	1,868,933.18	1,770,311.48
Anticipos de clientes	11	42,966.86	0.00
Otras obligaciones corrientes	12,13	<u>214,885.08</u>	<u>194,589.15</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>2,200,398.46</u></b>	<b><u>2,087,994.01</u></b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>			
Cuentas por pagar diversas - relacionadas, accionista	14	401,234.77	529,901.58
Provisiones por beneficios a empleados		<u>564,286.85</u>	<u>531,589.91</u>
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<b><u>965,521.62</u></b>	<b><u>1,061,491.49</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,165,920.08</u></b>	<b><u>3,149,485.50</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:</b>			
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		680,527.44	680,527.44
Resultado acumulado por aplicación primera vez NIIF		(10,976.86)	(10,976.86)
Pérdidas y Ganancias acumuladas		<u>(553,848.19)</u>	<u>(562,757.44)</u>
<b>Total Patrimonio neto de los Socios</b>		<b><u>323,507.96</u></b>	<b><u>314,598.71</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</b>		<b><u>3,489,428.04</u></b>	<b><u>3,464,084.21</u></b>

  
Sr. Stalin Herrera  
Gerente General

  
CPA Verónica Terán López  
Contadora General  
Registro #0.38700

Ver notas explicativas a los estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	5,966,662.73	6,661,964.90
MENOS: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	<u>4,339,022.36</u>	<u>4,996,318.87</u>
<b>GANANCIA BRUTA</b>	16	<u>1,627,640.37</u>	<u>1,665,646.03</u>
<b>MENOS: GASTOS OPERACIONALES</b>			
Administrativos	17	800,682.78	745,198.68
Ventas	18	949,738.51	838,915.96
Financieros		6,102.14	4,681.56
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<u>1,756,523.43</u>	<u>1,588,796.20</u>
<b>(PÉRDIDA) GANANCIA OPERACIONAL</b>		(128,883.06)	76,849.83
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:	19	<u>168,225.75</u>	<u>69,595.08</u>
<b>GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		39,342.69	146,444.91
<b>MENOS:</b>			
Participación de utilidades a trabajadores	12	5,901.40	21,966.74
Impuesto a la renta causado	12	0.00	27,396.10
<b>Total</b>		<u>5,901.40</u>	<u>49,362.84</u>
<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>		<u>33,441.29</u>	<u>97,082.07</u>

  
 Sr. Staffn Herrera  
 Gerente General

  
 CPA Verónica Terán López  
 Contadora General  
 Registro #0.38700

Ver notas explicativas a los estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de capital	Reserva por valoración	Resultados acumulados por primera vez NIE	Pérdidas y Ganancias acumuladas	Total
Diciembre 31, 2014	177,400.00	26,757.56	7,648.01	359,848.45	(10,976.86)	(223,275.01)	333,402.15
Ajusto por revaluación				320,678.99			320,678.99
Otros ajustes, nota 14						(436,564.50)	(436,564.50)
Ganancia neta						97,082.07	97,082.07
Diciembre 31, 2015	177,400.00	26,757.56	7,648.01	680,527.44	(10,976.86)	(562,757.44)	314,598.71
Ganancia neta						33,441.29	33,441.29
Ajusto						(24,532.04)	(24,532.04)
Diciembre 31, 2016	177,400.00	26,757.56	7,648.01	680,527.44	(10,976.86)	(553,848.19)	323,507.96



Sr. Stalin Herrera  
 Gerente General



CPA Verónica Terán López  
 Contadora General  
 Registro #0,38700

Ver notas explicativas a los estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	6,032,530.59	6,614,839.60
Pagado a proveedores y empleados	(5,958,462.62)	(6,438,241.51)
Impuesto a la renta pagado	(52,822.52)	(60,386.96)
Intereses pagados, neto	(6,102.14)	(4,681.56)
Otros ingresos, neto	<u>168,225.75</u>	<u>69,595.08</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>183,369.06</u>	<u>181,125.65</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(107,577.48)</u>	<u>(40,570.54)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Préstamos (pagados) y recibidos de accionistas y partes relacionadas	(54,724.19)	(214,151.69)
(Pagos) y recibidos Obligaciones bancarias y financieras a plazo	<u>(47,188.57)</u>	<u>54,407.04</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<u>(101,912.76)</u>	<u>(159,744.65)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Disminución, neta del efectivo	(26,121.18)	(19,190.54)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<u>56,985.33</u>	<u>76,175.87</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>30,864.15</u>	<u>56,985.33</u>

  
 Sr. Stalin Herrera  
 Gerente General

  
 CPA Verónica Terán López  
 Contadora General  
 Registro #0.38700

Ver notas explicativas a los estados financieros

**ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ganancia del periodo antes de impuestos:</b>	39,342.69	146,444.91
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	79,489.80	123,226.32
Provisión para jubilación patronal y desahucio	53,250.34	102,535.00
Provisión del 15% PUT e Impuesto a la renta causado	(5,901.40)	(49,362.84)
Provisión para cuentas incobrables	0.00	11,771.87
<b>Cambios en activos y pasivos (Incrementos y/o Disminuciones) en:</b>		
Cuentas y otras cuentas por cobrar	47,726.77	(113,587.67)
Inventarios	(69,628.45)	15,412.02
Servicios y otros pagos anticipados	25,996.96	(27,897.59)
Activos por impuestos corrientes	(30,958.55)	(116,920.83)
Cuentas y documentos por pagar	(2,291.37)	(45,531.92)
Anticipos de clientes	42,966.86	0.00
Otras obligaciones corrientes	<u>3,375.41</u>	<u>135,035.38</u>
<b>Total ajustes</b>	<u>144,026.37</u>	<u>34,679.74</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>183,369.06</u>	<u>181,124.65</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(107,577.48)	(40,570.54)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Préstamos (pagados) y recibidos de accionistas y partes relacionadas	(54,724.19)	(214,151.69)
(Pagos) y recibidos Obligaciones bancarias y financieras a plazo	(47,188.57)	54,407.04
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<u>(101,912.76)</u>	<u>(159,744.65)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Disminución, neta del efectivo	(26,121.18)	(19,190.54)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<u>56,985.33</u>	<u>76,175.87</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>30,864.15</u>	<u>56,985.33</u>

  
Sr. Stalín Herrera  
Gerente General

  
CPA Verónica Terán López  
Contadora General  
Registro #0.38700

Ver notas explicativas a los estados financieros

## ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

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

---

#### **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.

En el año 2016, las operaciones de la entidad en ventas disminuyeron en un 10,44% en relación al año 2015; sin embargo, los gastos operacionales aumentaron en un 10,56%, obteniendo una pérdida operacional en el 2016 por \$129 mil, y se registró como otros ingresos no operacionales en \$168 mil, el mismo que incluye \$107 mil correspondiente ajuste de sobrantes de inventarios.

#### **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 2016 en comparativo al año 2015, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 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.

**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 estimaciones o proyecciones determinadas en el estudio actuarial del año 2016.

**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 revalúo realizado al terreno y edificaciones de propiedad de la compañía, valor que asciende a \$680,527.44; de acuerdo a peritaje realizado en los años 2015 y 2010. De conformidad con lo establecido en la Resolución S.C.G.I.C.LCPAIFRS.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:

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

**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 2016 y 2015, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Efectivo	507.65	9,154.81
Cajas	13,297.92	1,200.00
Bancos	<u>17,058.58</u>	<u>46,630.52</u>
Total	<u>30,864.15</u>	<u>56,985.33</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, incluyen valores depositados en la cuenta corriente del Banco de Guayaquil C. A. por \$8,992.34; y en la cuenta de ahorro del Banco Produbanco S. A. por \$8,066.25; respectivamente. Además, presenta fondos en caja de cheques por \$6,906.20 y de tarjetas de créditos por \$5,831.58; los cuales fueron depositados en los primeros días de enero del 2017.

Estos fondos bancarios se encuentran de libre disponibilidad.

#### 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,085,859.24	1,109,662.09
Clientes de difícil cobro	39,535.13	39,535.13
Otros (tarjetas de créditos)	901.85	0.00
<b>Sub-total</b>	<b>1,126,296.22</b>	<b>1,149,197.22</b>
<b>Menos: Provisión para cuentas incobrables</b>	<b>(29,770.89)</b>	<b>(29,770.89)</b>
<b>Sub-total</b>	<b>1,096,525.33</b>	<b>1,119,426.33</b>
Compañías y partes relacionadas	539.65	68,233.68
Préstamos al principal accionista	27,516.76	2,837.68
Otras cuentas por cobrar a funcionarios	42,008.05	15,239.46
Préstamos a empleados y otras	31,968.44	40,400.91
<b>Total</b>	<b>1,198,558.23</b>	<b>1,246,138.06</b>

Al 31 de diciembre del 2016, al 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 los años 2016 y 2015, el saldo de la cuenta provisión para cuentas incobrables no presentó movimiento, el mismo que representa el 2.64% (año 2015 representó el 2.68%) en relación al total de la cartera de clientes.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios se presentan de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Materias primas	20,564.66	18,378.44
Productos terminados y en proceso	388,907.14	300,488.38
Suministros y materiales	7,934.49	28,911.02
<b>Total</b>	<b>417,406.29</b>	<b>347,777.84</b>

Al 31 de diciembre del 2016, 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 \$188,604.47, y en la bodega de la oficina operativa de mitad del mundo por \$154,910.27. Las existencias de inventarios se encuentran libres de gravámenes.

En el año 2016, se registró contablemente ajustes de inventarios como sobrantes, neto por \$107,407.02; (en el año 2015 ajustes de inventarios por \$51,837.01); producto de los resultados del conteo físico realizados en diciembre 30 y 31 del 2016.

## 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de servicios y otros pagos anticipados, representa valores desembolsados anticipadamente a proveedores para compras de materias primas y varios servicios prestados a terceros. Estos anticipos a proveedores a la fecha del presente reporte han sido liquidados en su totalidad.

Durante el año 2016, 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 \$29,788.98; y \$61,757.47 (en el año 2015 se registró gastos de seguro por \$18,471.20 en costos de producción y \$18,471.20 gastos operacionales); respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016, no se presenta saldo de seguros pagados por anticipados pendientes por amortizar, debido a que la renovación de las pólizas de seguros de distintos riesgos fueron contratadas a partir del 1 de enero del 2017.

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos por impuestos corrientes se encuentra conformado de las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	296,596.55	294,168.63
Crédito tributario del impuesto al valor agregado, nota 12	53,319.44	44,245.39
Retenciones en la fuente del 30% sobre el IVA	<u>28,112.18</u>	<u>12,288.48</u>
Total	<u>378,028.17</u>	<u>350,702.50</u>

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016 por \$52,822.52 (en el año 2015 por \$60,386.96); y crédito tributario de años anteriores a favor de la entidad por \$242,240.49 (hasta el año 2015 por \$233,781 provenientes de años anteriores); los cuales fueron liquidados en la de la declaración del impuesto a la renta de la entidad en el formulario #101 presentado y enviado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en abril 11 del 2017. (Ver nota 13 a los estados financieros)

Crédito tributario del impuesto al valor agregado por \$53,319.44 (en el año 2015 por \$44,245.39); representa el impuesto al valor pagado sobre compras de inventarios y servicios prestados correspondiente al mes de diciembre del 2016, el mismo que liquidado con el impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas de inventarios en ese mismo mes por \$107,387.05 (en el año 2015 el IVA en compras por \$85,497.77), de acuerdo al formulario #104 de la declaración del impuesto al valor agregado del mes de diciembre del 2016, presentado y enviado al Servicio de Rentas Internas en enero del 2017. (Ver nota 11 a los estados financieros).

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2016 y 2015, los movimientos de propiedades y equipos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,413,505.25	1,161,514.92
Adquisiciones	160,570.68	90,570.54
Reavalúos de propiedades y equipos, nota 15	0.00	320,678.99
Ventas y/o bajas	(0.00)	(36,032.88)
Gasto por depreciación	<u>(132,483.00)</u>	<u>(123,226.32)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,441,592.93</u>	<u>1,413,505.25</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos realizados para compras de maquinarias y equipos por \$18,703.49; equipos de computación y software por \$74,040.29; y vehículos adquiridos para operaciones de la empresa y uso de ejecutivos por \$40,333.19.

Durante el año 2016, se registró con cargo a resultados en gastos de administración y ventas por \$52,993.20 (en el año 2015 por \$31,880.76); y en costos de producción por \$79,489.80 (en el año 2015 por \$91,345.56); correspondiente al gasto por depreciación anual de las propiedades, planta y equipos depreciables; respectivamente.

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 evaluador calificado por parte de la Superintendencia de Compañías emitidos en marzo 21 del 2016.

## 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...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>66,394.97</u>	<u>68,086.34</u>

Proveedores locales, representa facturaciones por compras de inventarios y servicios recibidos de terceros. Estos saldos pendientes de pago a proveedores locales al 31 de diciembre del 2016, no devengan interés y han sido cancelados en su totalidad a la presente fecha de este reporte.

## 10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, 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 \$322,326.10 (en el año 2015 por \$249,057.41); y a Industria Cartonera Palmar S. A. (INCARPALM) por \$1,546,607.08 (en el año 2015 por \$1,488,519.06; respectivamente. Estos pasivos no devengan interés ni tampoco tienen fecha de vencimientos establecidos, y han sido pagados parcialmente a la presente fecha del referido reporte.

## 11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de anticipos de clientes, incluye principalmente \$35,930.25; correspondientes a valores recibidos de clientes por ventas de productos terminados de cartón de diferentes especificaciones, los cuales no fueron identificados los referidos clientes para su liquidación y reconocimiento en resultados. A la fecha del presente reporte, estos valores por identificar han sido liquidados en su totalidad.

## 12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado sobre ventas, nota 7	107,387.05	85,824.35
Impuesto a la renta causado, nota 13	0.00	27,396.10
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,455.74	5,241.98
Retenciones sobre el impuesto al valor agregado	10,666.41	7,689.75
Impuesto a la renta de empleados	0.00	989.90
Provisiones de beneficios sociales	20,594.42	17,412.86
Obligaciones pagar al I.E.S.S.	36,548.74	28,067.47
Nóminas por pagar a empleados	28,331.34	0.00
Participación de trabajadores del 15%, nota 13	<u>5,901.38</u>	<u>21,966.74</u>
Total	<u>214,885.08</u>	<u>194,589.15</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 2016, el mismo que fue liquidado con el saldo del crédito tributario del impuesto al valor agregado sobre las compras y servicios recibidos en ese mes y año.

Impuesto a la renta causado, en el año 2016 no se registró la provisión del impuesto causado del 22% sobre la utilidad tributable, el mismo que fue liquidado en la declaración del impuesto a la renta del año 2016 y enviado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en abril 11 del 2017; y contabilizado como pasivo a en el mes abril del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, provisiones de beneficios sociales, incluye principalmente a registro del décimo tercer sueldo por \$12,503.48 (en el año 2015 por \$5,612.86); y décimo cuarto sueldo por \$11,786.17; (en el año 2015 por \$11,800.00). 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 obligación laboral fue cancelada hasta el 15 de abril del 2017.

### 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 los años 2016 y 2015 sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U. S. dólares)	
Ganancia antes de participación de trabajadores	39,342.69	146,444.91
<b>Menos:</b> 15% de Participación para trabajadores, nota 12	<u>5,901.40</u>	<u>21,966.74</u>
Ganancia antes del 22% de impuesto a la renta	33,441.29	124,478.17
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	<u>0.00</u>	<u>49.56</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	33,441.29	124,527.73
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
<b>Impuesto a la renta causado, nota 12</b>	<u>7,357.08</u>	<u>27,396.10</u>

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

<b>Impuesto a la renta causado</b>	7,357.08	27,396.10
<b>Menos:</b> Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(48,360.21)	(51,928.14)
<b>Más:</b> Saldo del anticipo pendiente de pago	48,360.21	51,928.14
<b>Menos:</b> Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(52,822.52)	(60,386.96)
<b>Menos:</b> Crédito tributario del año anterior, nota 7	<u>(242,240.49)</u>	<u>(233,781.67)</u>
<b>Saldos a favor del contribuyente</b>	<u>(246,702.80)</u>	<u>(242,240.49)</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, 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 2016 y 2015, los saldos de pasivos a largo plazo se encuentran conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar diversas - relacionadas, Accionista	401,234.77	529,901.58
Provisiones por beneficios a empleados:		
Jubilación patronal	486,019.10	393,417.48
Bonificación por desahucio	<u>78,267.75</u>	<u>138,172.43</u>
<b>Total</b>	<u>965,521.62</u>	<u>1,061,491.49</u>

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016.

Durante los años 2016 y 2015, se registraron con cargo a resultados por concepto de provisiones para jubilación patronal en gastos operacionales por \$26,625.17 (en el año 2015 por \$50,379.46); y en costos de ventas y producción por \$79,875.38 (en el año 2015 por \$52,155.54). Dichas provisiones fueron consideradas íntegramente como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de la entidad por el año 2016.

#### 15. PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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. Marcelo Escobar Ruiz	<u>1,562.00</u>	<u>0.90%</u>
Total	<u>173,400.00</u>	<u>100.00%</u>

**Reserva Legal** – Durante los años 2016 y 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 \$7,648.51.

**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 revaluos de terrenos, edificaciones y maquinarias y equipos industriales de propiedad de la entidad, dicho ajustes fue determinado en base a peritajes realizados por un perito técnico 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 \$7,648.51.

**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. Los resultados acumulados hasta el año 2016, representan \$538,225.28.

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

Durante los años 2016 y 2015, 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:

	<u>----- Diciembre 31 -----</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(U.S. dólares)</u>	
<b>Ingresos de actividades ordinarias - Ventas</b>	5,966,662.73	6,661,964.90
<b>Menos: Costo de ventas</b>	<u>4,339,022.36</u>	<u>4,996,318.87</u>
<b>Ganancia bruta en ventas</b>	<u>1,627,640.37</u>	<u>1,665,646.03</u>

Las ventas netas y el costo de ventas del año 2016, presentaron una disminución por \$695,302.17; y \$657,296.51; respectivamente, (en el año 2015 presentaron disminución de \$739,224.74 y \$666,531.25), siendo la ganancia bruta en ventas en el año 2016 del 27,28% (en el año 2015 del 25%).

Durante el año 2016, se vendió a compañías relacionadas por un total de \$2,777,072.94 (en el año 2015 por \$3,705,705.59); siendo su costo de ventas por \$1,933,722.31(en el año 2015 fue de \$2,591,694.67); por lo cual obtuvo una ganancia bruta en ventas por \$1,663,062.02, (en el año 2015 por \$1,114,010.92); la misma que representa el 59,89% (en el año 2015 el 42.98%).

El costo de ventas incluye costos de fabricación incurridos en el proceso de producción en el año 2016 por \$637,662.17 y en el año 2015 por \$669,564.03.

El principal producto de mayor comercialización durante el año 2016 fue la caja regular PR-IN por un total de 3.8 millones y en el 2015 fue de \$2.4 millones, cuyo costo de ventas fue de 2.4 millones (en el año 2015 fue de \$1.3 millones).

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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	381,855.02	428,250.02
Gastos no deducibles	0.00	49.56
Arriendos de bienes inmuebles	45,482.90	56,000.00
Impuestos y contribuciones	13,207.87	14,542.03
Provisión para cuentas incobrables	11,771.87	11,771.87
Comisiones y honorarios	117,121.39	47,987.86
Depreciación de activos fijos, nota 8	52,993.20	12,516.60
Mantenimientos de activos	36,365.32	19,824.63
Gastos de viaje y representación	17,649.05	24,075.72
Servicios básicos	11,869.46	8,253.84
Servicios de vigilancia	90.00	569.34
Jubilación patronal, nota 13	26,625.17	24,991.22
Seguros, nota 6	61,757.47	4,837.47
Otros (incluye \$26,625.17 provisión jubilación patronal)	<u>23,894.06</u>	<u>91,528.52</u>
<b>Total</b>	<b><u>800,682.78</u></b>	<b><u>745,198.68</u></b>

En el año 2016, los gastos de administración aumentaron en un neto por \$55,484.41 (en el año 2015 disminuyeron en un neto de \$203,686.34 que representa el 21,47%); el mismo que representa el 7,45%. Este aumento se atribuye principalmente en comisiones y honorarios pagados durante el año 2016.

## 18. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2016 y 2015, se encuentran conformados como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	361,062.89	347,060.77
Fletes y estibajes	355,508.89	321,145.35
Comisiones sobre ventas	22,856.26	7,363.72
Movilización	7,963.24	10,583.85
Depreciación de activos fijos, nota 8	26,496.60	19,364.16
Servicios básicos	13,829.85	12,760.73
Gastos de viaje y representación	5,659.05	7,887.17
Seguros, nota 6	9,929.66	4,928.19
Mantenimientos de activos fijos	11,501.47	11,501.47
Alquileres de activos	73,640.40	45,170.81
Otros (incluye \$26,625.17 Provisión jubilación patronal)	<u>61,290.20</u>	<u>51,149.74</u>
Total	<u>949,738.51</u>	<u>838,915.96</u>

Los gastos de ventas en el año 2016 tuvieron una fluctuación de incremento neto por \$110,822.55 (en el año 2015 fue del \$82,159.39 que representa el 10,86%) que representó el 13,21% en relación al año 2015, lo cual se atribuye a un aumento neto principalmente en ciertas partidas de gastos como remuneraciones y beneficios sociales; fletes y estibajes; alquileres de activos; etc.

## 19. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Durante el año 2016, Otros ingresos (egresos), neto incluye principalmente \$107,407.02; correspondiente al ajuste de sobrantes de inventarios.

## 20. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 28, 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, tal como el ajuste de la provisión del 22% del impuesto a la renta causado por \$7,357.08, que fue ajustado debido a que no se incluyó en los estados financieros presentados al Servicio de Rentas Internas en Abril 11 del 2017.

\*\*\*\*\*