

23540

Quito

Quito Junio 25 del 2015

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS QUITO

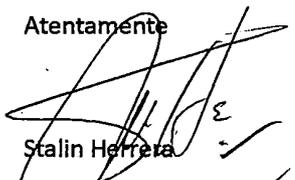
Quito

De nuestras consideraciones:

Adjunto encontrara un ejemplar del Informe de Auditoría Externa definitivo a los estados financieros de ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA. Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC Nro. 1790934918001; y expediente Nro. 18347. Se solicita se elimine la información subida por internet ya que la información no subió totalmente. Cabe indicar que se está entregando los físicos de la información requerida .

Sin otro particular

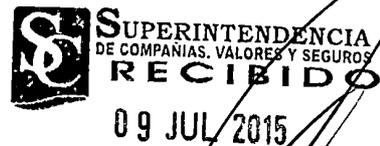
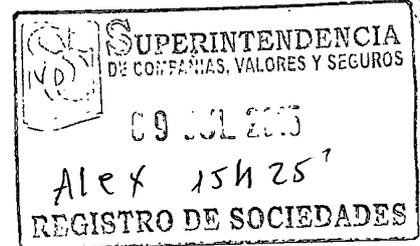
Atentamente

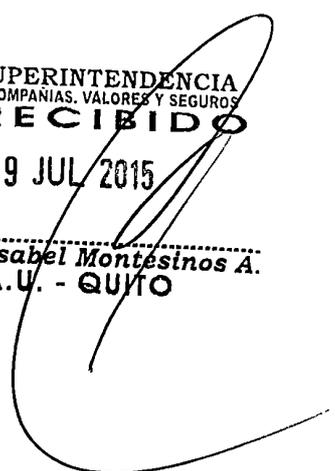

Stalin Herrera

Gerente General

Escobar Ruiz Cia. Ltda.

okb




Dra. Ma. Isabel Montésinos A.
C.A.U. - QUITO

Junio 25, 2015

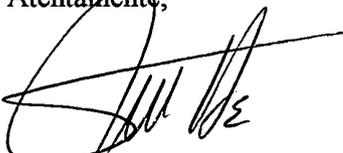
SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE QUITO
Quito.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de auditoría externa definitivo a los estados financieros de ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC # 1790934918001; y expediente # 18347.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



SR. STALIN HERRERA
GERENTE GENERAL
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

c.c.

File:

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227- 6017839 Guayaquil - Ecuador

Abril 15, 2015

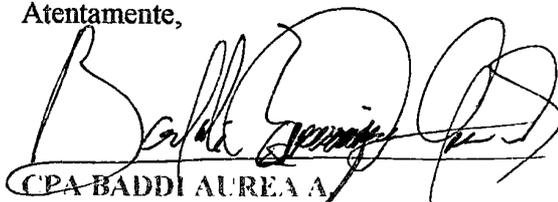
SR. STALIN HERRERA
GERENTE GENERAL
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.
Quito.-

Estimado Sr. Stalin Herrera:

Adjunto encontrará dos ejemplares del Informe de auditoría externa a los estados financieros de ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC # 1790934918001; y expediente # 18347.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



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

c.c.

File:



AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227 / 6017839 Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN COMPARACIÓN AL AÑO 2013**

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227 / 6017839 Guayaquil - Ecuador

ESCOBAR RUZ CÍA. LTDA. (CARTONERA PICHINCHA)
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN COMPARATIVO AL AÑO 2013

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 - 23

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Dictamen sobre Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo con los estados financieros del año 2013, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la entidad.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías, las mismas que fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. 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, que incluye 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 entidad con el 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 entidad. 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 en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

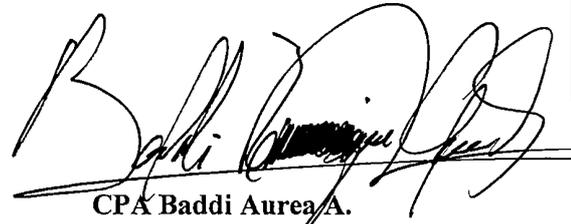
4. Tal como se explica en la Nota 2, un Resumen de las políticas contables significativas y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por esa razón, los estados financieros no deben ser utilizados para otros propósitos.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo al año 2013, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 646



CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287

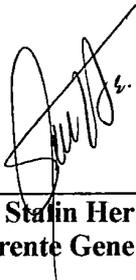
Abril 15, 2015

ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

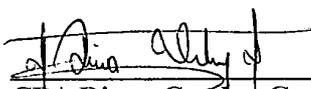
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	76,175.87	93,417.59
Activos financieros, neto	4	1,144,352.26	1,758,992.49
Inventarios	5	363,189.86	441,814.45
Servicios y otros pagos anticipados	6	21,077.64	63,588.88
Activos por impuestos corrientes	7	<u>233,781.67</u>	<u>256,693.84</u>
Total activos corrientes		<u>1,838,577.30</u>	<u>2,614,507.25</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:			
Terrenos	8	121,584.17	121,584.17
Edificios		720,742.14	647,245.62
Maquinarias, equipos e instalaciones		448,366.65	180,934.23
Muebles y enseres		45,624.48	35,688.08
Equipos de Computación		73,125.17	60,066.84
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		326,307.18	340,964.36
Construcciones en curso		<u>0.00</u>	<u>260,749.24</u>
Sub-total		1,735,749.79	1,647,232.54
Menos: Depreciación acumulada		<u>(574,234.87)</u>	<u>(475,487.76)</u>
Total Propiedades, planta y equipos, neto		<u>1,161,514.92</u>	<u>1,171,744.78</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,000,092.22</u>	<u>3,786,252.03</u>



Sr. Stalin Herrera
Gerente General



CPA Diana Condoy Cuenca
Contadora General
Registro #35287

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

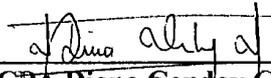
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	114,218.26	111,599.19
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	10	1,319,617.81	2,064,999.56
Otras obligaciones corrientes	11, 12	59,553.77	241,670.10
Anticipos de clientes		0.00	0.00
Total pasivos corrientes		<u>1,493,389.84</u>	<u>2,418,268.85</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Cuentas por pagar diversas – relacionadas	13	727,738.49	477,833.06
Otro pasivo financiero		0.00	40,000.00
Provisiones por beneficios a empleados		445,561.74	354,772.54
Total pasivos a largo plazo		<u>1,173,300.23</u>	<u>872,605.60</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,666,690.07</u>	<u>3,290,874.45</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	14	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		359,848.45	359,468.95
Resultado acumulado por aplicación primera vez NIIF		(10,976.86)	(10,597.36)
Ganancias y pérdidas acumuladas		(223,275.01)	(61,299.58)
Total Patrimonio neto de los Socios		<u>333,402.15</u>	<u>495,377.58</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS		<u>3,000,092.22</u>	<u>3,786,252.03</u>



Sr. Stalin Herrera
Gerente General



CPA Diana Condoy Cuenca
Contadora General
Registro #35287

4

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

X

ESCOBAR RUIZ CÍA. 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>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	7,401,189.64	6,273,057.70
MENOS: COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	<u>5,662,850.12</u>	<u>4,794,021.11</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,738,339.52</u>	<u>1,479,036.59</u>
MENOS: GASTOS OPERACIONALES			
Administrativos	16	948,885.02	1,140,767.23
Ventas	17	756,756.57	559,320.32
Financieros		<u>35,690.49</u>	<u>29,587.55</u>
Total Gastos Operacionales		<u>1,741,332.08</u>	<u>1,729,675.10</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(2,992.56)	(250,638.51)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:	18	<u>58,488.92</u>	<u>467,360.91</u>
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		55,496.36	216,722.40
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	11	8,324.45	32,508.36
Impuesto a la renta causado	12	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>8,324.45</u>	<u>32,508.36</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>47,171.91</u>	<u>184,214.04</u>



Sr. Stalin Herrera
Gerente General



CPA Diana Condoy Cuenca
Contadora General
Registro #35287

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

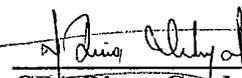
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados por primera vez NIIF</u>	<u>Ganancias y pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
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	<u>173,400.00</u>	<u>26,757.56</u>	<u>7,648.51</u>	<u>359,468.95</u>	<u>(10,597.36)</u>	<u>(61,299.58)</u>	<u>495,377.58</u>
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 periodo						47,171.91	47,171.91
Diciembre 31, 2014	<u>173,400.00</u>	<u>26,757.56</u>	<u>7,648.01</u>	<u>359,848.45</u>	<u>(10,976.86)</u>	<u>(223,275.01)</u>	<u>333,402.15</u>


Sr. Stalin Herrera
Gerente General


CPA Diana Condoy Cuenca
Contadora General
Registro #35287

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

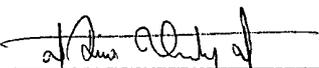
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	7,760,609.40	5,460,746.64
Pagado a proveedores y empleados	(6,894,261.87)	(5,945,720.79)
Impuesto a la renta pagado	(74,015.00)	(55,334.16)
Intereses pagados, neto	(34,164.26)	(29,587.55)
Otros ingresos, neto	<u>58,488.92</u>	<u>467,360.91</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>816,657.19</u>	<u>(102,534.95)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(88,517.25)</u>	<u>(261,741.61)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos (pagados) y recibidos de accionistas y partes relacionadas	(745,381.66)	393,028.08
Obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo	<u>0.00</u>	<u>(21,950.15)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(745,381.66)</u>	<u>371,077.93</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Aumento neto del efectivo	(17,241.72)	6,801.37
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>93,417.59</u>	<u>86,616.22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>76,175.87</u>	<u>93,417.59</u>



Sr. Stalin Herrera
Gerente General



CPA Diana Condoy Cuenca
Contadora General
Registro #35287

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

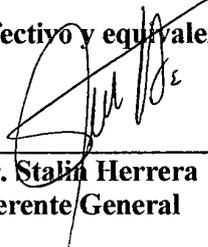
X

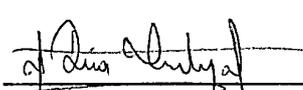
ESCOBAR RUIZ CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia del periodo antes de impuestos:	55,496.36	216,722.40
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	98,747.11	69,969.37
Provisión para jubilación patronal y desahucio	70,146.44	90,789.20
Provisiones y amortizaciones	0.00	0.00
Ajustes como sobrantes de inventarios	0.00	(17,569.95)
Cambios en activos y pasivos (Incrementos y/o Disminuciones) en:		
Cuentas y otras cuentas por cobrar	614,640.23	(802,075.02)
Inventarios	78,624.59	(237,375.47)
Servicios y otros pagos anticipados	42,511.24	(36,246.28)
Activos por impuestos corrientes	22,912.17	(194,918.37)
Cuentas y documentos por pagar	2,619.07	692,305.08
Otras obligaciones corrientes	(169,040.02)	121,599.53
Total ajustes	<u>761.160.83</u>	<u>(319,257.35)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>816,657.19</u>	<u>(102,534.95)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(88,517.25)</u>	<u>(261,741.61)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos (pagados) y recibidos de accionistas y partes relacionadas	(745,381.66)	393,028.08
Obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo	0.00	(21,950.15)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(745,381.66)</u>	<u>371,077.93</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Aumento neto del efectivo	(17,241.72)	6,801.37
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>93,417.59</u>	<u>86,616.22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>76,175.87</u>	<u>93,417.59</u>


Sr. Stalin Herrera
Gerente General


CPA Diana Condoy Cuenca
Contadora General
Registro #35287

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 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; 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 2014 en comparativo al año 2013, 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 período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

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. Durante los años 2014 y 2013, la compañía no provisionó la participación para los trabajadores del 15% sobre las ganancias de dichos periodos; sin embargo, para efectos del referido reporte de auditoría, fueron ajustados.

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. Durante los años 2014 y 2013, no se provisionaron el impuesto a la renta causado, considerando que el resultado final fue de saldos a favor del contribuyente en dichos periodos.

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 2013.

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 \$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

A



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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Caja chica	800.00	800.00
Bancos	<u>75,275.87</u>	<u>92,617.59</u>
Total	<u>76,175.87</u>	<u>93,417.59</u>

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente \$70,865.39; 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. Estos fondos bancarios se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,084,245.44	1,405,958.14
Cheques posfechados	0.00	38,656.16
Clientes de difícil cobro	16,877.38	16,877.38
Otros (tarjetas de créditos)	<u>949.10</u>	<u>0.00</u>
Sub-total	1,102,071.92	1,461,491.68
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(17,999.02)</u>	<u>(17,999.02)</u>
Sub-total	1,084,072.90	1,443,492.66
Compañías y partes relacionadas	46,401.97	187,059.09
Préstamos al principal accionista	0.00	15,184.48
Otras cuentas por cobrar a funcionarios	11,266.80	108,354.12
Préstamos a empleados y otras	<u>2,580.59</u>	<u>4,902.14</u>
Total	<u>1,144,352.26</u>	<u>1,758,992.49</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de clientes por cobrar representa facturaciones por ventas a crédito efectuadas principalmente de inventarios de cajas de diferentes tipos, con vencimientos desde 30 hasta 90 días plazo, los cuales no generan interés y a la fecha de este reporte se encuentran parcialmente recuperadas.

Durante el año 2014, el saldo de la cuenta provisión para cuentas incobrables no presentó movimiento, el mismo que representa el 1,66% en relación al total 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 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.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios se presentan de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas	255,988.86	148,146.84
Productos terminados y en proceso	102,011.97	292,376.86
Suministros y materiales	<u>5,189.03</u>	<u>1,291.25</u>
Total	<u>363,189.86</u>	<u>441,814.95</u>

Al 31 de diciembre del 2014, materias primas incluye principalmente \$195,476.57; y \$56,603.12; corresponden a láminas de papel y single face corrugado que se encuentran en stock, respectivamente; los cuales serán utilizados en el proceso de producción.

Inventarios de productos terminados y en proceso, incluye principalmente existencias de inventarios de cartón de diferentes especificaciones compradas a terceros. Las existencias de inventarios se encuentran libres de gravámenes.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de servicios y otros pagos anticipados incluye principalmente \$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 2014 hasta noviembre del 2015. Estas pólizas de seguros están siendo amortizadas en función al tiempo de su contratación.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados en costos de producción y en gastos operacionales por concepto de amortización de pólizas de seguros por \$4,079.66 y \$50,154.53; respectivamente.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activos por impuestos corrientes se encuentra conformado de las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	233,781.67	162,858.30
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	<u>0.00</u>	<u>93,835.54</u>
Total	<u>233,781.67</u>	<u>256,693.84</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de activos por impuestos corrientes incluye principalmente \$74,015.00; el mismo que constituye la retención en la fuente del 1% de impuesto a la renta retenidos por los clientes sobre las ventas de inventarios realizadas durante el año 2014; y además, incluye \$159,766.67; correspondiente a créditos tributarios de años anteriores. Dichas retenciones tributarias fueron liquidadas en la declaración de impuesto a la renta de la entidad en abril 11 del 2015.

A

f

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

Diciembre 31....	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,171,744.78	979,972.54
Adquisiciones	103,174.43	261,741.61
Ventas y/o bajas	(14,657.18)	0.00
Otros	0.00	0.00
Gasto por depreciación	<u>(98,747.11)</u>	<u>(69,969.37)</u>
 Saldos al fin del año	 <u>1,161,514.92</u>	 <u>1,171,744.78</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$73,496.52; correspondiente a desembolsos realizados durante el año 2014 para la compra de bienes inmuebles ubicados en la ciudad de Quito; y compras de equipos de computación por \$13,058.33. Las propiedades, planta y equipos se encuentran libres de gravámenes.

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

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>114,218.26</u>	<u>111,599.19</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 2014, 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 2014, 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 S. A. por \$144,413.92; y a Industria Cartonera Palmar S. A. (INCARPALM) 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.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado sobre ventas 12% IVA	2,758.21	77,069.44
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,179.78	11,878.00
Retenciones sobre el impuesto al valor agregado	0.00	3,381.55
Impuesto a la renta de empleados	0.00	3,956.98
Otras obligaciones tributarias	0.00	47,957.87
Provisiones de beneficios sociales	14,429.34	42,617.16
Otros beneficios a empleados	908.00	197.81
Obligaciones pagar al I.E.S.S.	21,953.99	22,102.93
Participación de trabajadores del 15%, nota 12	<u>8,324.45</u>	<u>32,508.36</u>
Total	<u>59,553.77</u>	<u>241,670.10</u>

Provisiones de beneficios sociales, corresponde a registro de provisiones del décimo tercer sueldo por \$5,816.02; y del décimo cuarto sueldo 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 determinado en base a la ganancia del ejercicio y que la misma ha sido determinada de acuerdo a lo estipulado en el Código Laboral Ecuatoriano. Esta provisión fue ajustada en los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre del 2014.

12. 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 2014 sobre la utilidad imponible. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia antes de participación de trabajadores	55,496.36	216,722.40
Menos: 15% de Participación para trabajadores, nota 11	<u>8,324.45</u>	<u>32,508.36</u>
Ganancia antes del 22% de impuesto a la renta	47,171.91	184,214.04
Más: Gastos no deducibles	<u>0.00</u>	<u>92,010.30</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	47,171.91	276,224.34
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>10,377.82</u>	<u>60,769.35</u>

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

Impuesto a la renta causado	10,377.82	60,769.35
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	0.00	(36,348.91)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	0.00	36,348.91
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(74,015.00)	(55,334.16)
Menos: Crédito tributario del año anterior	(159,766.67)	(11,369.18)
Saldos a favor del contribuyente	<u>(223,403.85)</u>	<u>(5,933.99)</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 éste reporte, no se ha entregado 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 y 2013; y actualmente los anexos tributarios por dichos periodos se encuentran en proceso de elaboración para la entrega y revisión a nuestros auditores externos.

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos a largo plazo se encuentran conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar diversas – relacionadas, Accionista	727,738.49	447,833.06
Otro pasivo financiero	0.00	40,000.00
Provisiones por beneficios a empleados:		
Jubilación patronal	295,109.37	250,213.62
Bonificación por desahucio	<u>150,452.37</u>	<u>104,558.92</u>
Total	<u>1,173,300.23</u>	<u>872,605.60</u>

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 2013; en donde se revela las proyecciones para el año 2014.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados por concepto de provisiones para jubilación patronal; y Bonificación por desahucio en gastos operacionales \$70,146.44; y \$20,642.76. Dichas provisiones fueron consideradas íntegramente como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de la entidad por el año 2014.

14. PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 el año 2014, 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.

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.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, 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: