



Accountants &
business advisers

**INDUSTRIA MANUFACTURERA
DE PRODUCTOS DE OFICINA
IMPO CÍA. LTDA.**

Informe sobre el examen de
los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre de 2013 y 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

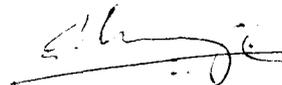
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis:

5. Con fecha 1 de junio de 2013 la Compañía registró la transferencia de sus activos y pasivos a Papelesa Cía. Ltda., de acuerdo al contrato de compra venta.
6. Mediante aprobación de Junta General de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2013, se resuelve la venta de US\$9,470,000 por participaciones correspondiente al 88% del capital social de la Compañía a un precio pactado de US\$2,650,000. Después de esta venta la empresa espera redimensionar sus operaciones.



28 de marzo de 2014
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA
IMPO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C) | 1,718,348 | 685,413 |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota D) | 1,384,777 | 5,319,896 |
| Inventarios (Nota E) | | 6,905,135 |
| Gastos y pagos anticipados | | 4,120 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 3,103,125 | 12,914,564 |
| PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F) | | 685,814 |
| OTROS ACTIVOS | | 33,151 |
| TOTAL ACTIVOS | 3,103,125 | 13,633,529 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Obligaciones bancarias | | 3,200,000 |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota G) | | 7,220,242 |
| Participación a los trabajadores y otras obligaciones (Nota I) | 46,227 | 159,338 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 46,227 | 10,579,580 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | 109,126 |
| PATRIMONIO (Nota H) | | |
| Capital social | 430,000 | 430,000 |
| Reserva legal | 199,859 | 199,859 |
| NIIF adopción primera vez | 70,407 | 70,407 |
| Resultado del ejercicio | 112,075 | 693,698 |
| Resultados acumulados | 2,244,557 | 1,550,859 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3,056,898 | 2,944,823 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 3,103,125 | 13,633,529 |


 Ec. José Jaramillo Miranda
Presidente


 CPA. Héctor Albarado P.
Contador

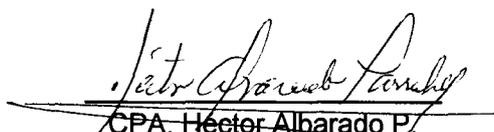
INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA
IMPO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al | |
|---|---------------------------|------------------|
| | 31 de diciembre de | |
| | 2013 | 2012 |
| Ventas netas | 8,534,374 | 18,580,492 |
| Costo de ventas | 7,059,654 | 15,263,780 |
| UTILIDAD BRUTA | 1,474,720 | 3,316,712 |
| OTROS INGRESOS | 47,739 | 171,556 |
| GASTOS: | | |
| Gastos administrativos y generales | 419,168 | 802,056 |
| Gastos de ventas | 541,611 | 1,096,188 |
| Gastos financieros | 219,834 | 527,673 |
| Otros gastos | 33,663 | 94 |
| | 1,214,276 | 2,426,011 |
| UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 308,182 | 1,062,256 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota I) | 46,227 | 159,338 |
| Impuesto a la renta (Nota I) | 149,881 | 198,401 |
| UTILIDAD NETA | 112,074 | 704,517 |
| Otros resultados integrales | | (10,819) |
| UTILIDAD INTEGRAL | 112,074 | 693,698 |


Ec. José Jaramillo Miranda
Presidente


CPA. Héctor Albarado P.
Contador

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.

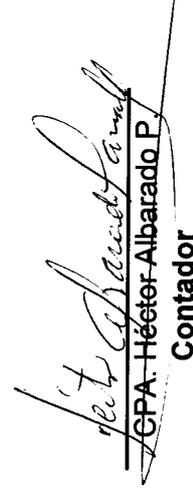
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Reserva legal | Implementación NIIF | Resultado del ejercicio | Resultados acumulados |
|--|----------------|---------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2012 | 430,000 | 199,859 | 70,407 | 471,142 | 1,079,717 |
| Reclasificación Utilidad integral Aumento de Capital | | | | (471,142) 693,698 | 471,142 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 430,000 | 199,859 | 70,407 | 693,698 | 1,550,859 |
| Utilidad integral | | | | 112,074 | |
| Reclasificación | | | | (693,698) | 693,698 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 430,000 | 199,859 | 70,407 | 112,074 | 2,244,557 |


Ec. José Jaramillo Miranda
 Presidente

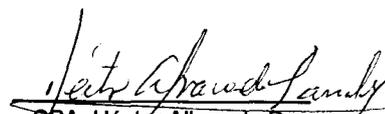

CPA. Héctor Albarado P.
 Contador

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---|--|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad integrales | 112,074 | 693,698 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciación | 35,418 | 84,783 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | | (1,169) |
| Provisión para cuentas incobrables | | (4,109) |
| | <u>147,492</u> | <u>773,203</u> |
| Variación en activos y pasivos corrientes: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | 3,236,958 | (755,192) |
| Inventarios | 6,905,135 | (2,855,776) |
| Otros activos | 33,151 | 10,820 |
| Cuentas y documentos por pagar | (7,333,353) | 5,951,584 |
| Gastos y pagos anticipados | 4,120 | (2,843) |
| | <u>2,846,011</u> | <u>2,348,593</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>2,993,503</u> | <u>3,121,796</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Venta de propiedades, maquinaria y equipos | 650,396 | (2,500) |
| Ventas de activos y pasivos | 698,161 | |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>1,348,557</u> | <u>(2,500)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Obligaciones bancarios | | 3,200,000 |
| Pago de obligaciones bancarias | (3,309,126) | (6,300,000) |
| Pago por jubilación patronal y desahucio | | (638) |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>(3,309,126)</u> | <u>(3,100,638)</u> |
| AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 1,032,935 | 18,658 |
| Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año | <u>685,413</u> | <u>666,755</u> |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>1,718,348</u> | <u>685,413</u> |


 Sr. José Jaramillo Miranda
 Presidente


 CPA. Héctor Albarado P.
 Contador

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

A. INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.:

La empresa se constituyó legalmente como Compañía Limitada, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 22 de abril de 1982.

Sus principales actividades son la producción e impresión de caracteres de imprenta y la comercialización de elaborados de papel en el mercado local.

Mediante aprobación de Junta General de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2013, se resuelve la venta de US\$9,470,000 por participaciones correspondiente al 88% del capital social de la Compañía a un precio pactado de US\$2,650,000. Después de esta venta la empresa espera redimensionar sus operaciones.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó a partir del ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento de 0 a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

Cuentas y documentos por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Deterioro de cuentas incobrables: La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Inventarios: Están valorados al costo de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

Propiedades, maquinarias y equipos: Los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimada de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

| <u>ACTIVOS</u> | <u>AÑOS</u> |
|-----------------------|-------------|
| Maquinarias y Equipos | 10 |
| Vehículo | 5 |

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento Financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como.

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|-------------|-----|------------------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Caja | | | 60,220 |
| Inversiones | (1) | 1,605,000 | |
| Bancos | (2) | 113,348 | 625,193 |
| | | <u>1,718,348</u> | <u>685,413</u> |

(1) A continuación el detalle:

| Instituciones financieras | Tipo de inversión | % Interés | Fecha de | | Monto US\$ |
|---------------------------|--------------------------------|-----------|------------|-------------|------------------|
| | | | Emisión | Vencimiento | |
| Banco del Pacífico S.A. | Certificado de depósito 574571 | 4.80 | 10/12/2013 | 10/01/2014 | 205,000 |
| Banco del Pacífico S.A. | Certificado de depósito 574623 | 5.25 | 24/12/2013 | 24/01/2014 | 1,400,000 |
| | | | | | <u>1,605,000</u> |

(2) Corresponde US\$84,544 (US\$381,000 en el 2012) depositados en el Banco Bolivariano C.A., US\$6,059 (US\$224,537 en el 2012) en el Banco de la Producción Produbanco S.A., US\$19,414 (US\$12,305 en el 2012) en el Banco del Pacífico S.A. y US\$3,331 (US\$7,351 en el 2012) en el Banco Nacional de Fomento.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|----------------------------------|-----|------------------------------|------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Clientes | | | 4,146,759 |
| Empleados | | | 13,621 |
| Anticipos a proveedores | | | 342,383 |
| Otras cuentas por cobrar | | | 30,298 |
| Compañías relacionadas (Nota J) | | 390,000 | 170,985 |
| Impuestos anticipados | | | 120,477 |
| Crédito tributario | (1) | 994,777 | 732,154 |
| | | <u>1,384,777</u> | <u>5,556,678</u> |
| Provisión de cuentas incobrables | (2) | | (236,782) |
| | | <u>1,384,777</u> | <u>5,319,896</u> |

(1) Incluye principalmente US\$80,833 (US\$178,902 en el 2012) de saldo a favor por concepto de Impuesto a la Renta y US\$331,671 (US\$110,514 en el 2012) por crédito tributario de impuesto de salidas de divisas.

(2) Movimiento de provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|--|------------------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Saldo inicial | | 236,782 | 240,891 |
| Ajustes y bajas | | | |
| Ajuste por traspasos de activos | | (236,782) | (4,109) |
| Saldo final | | <u>236,782</u> | <u>236,782</u> |

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA**E. INVENTARIOS:**

| | <u>Al 31 diciembre de</u> | |
|---------------------------|---------------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Materia prima | | 2,314,199 |
| Insumos | | 15,970 |
| Productos en proceso | | 2,659 |
| Repuestos y suministros | | 56,186 |
| Productos terminados | | 4,306,124 |
| Importaciones en tránsito | | 209,997 |
| | (1) | <u>6,905,135</u> |

(1) Con fecha 1 de junio de 2013 los inventarios fueron vendidos a su relacionada Papelesa Cía. Ltda. (Ver Nota M).

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS:

| | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u> |
|------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------------------------|
| Maquinarias y Equipos | 688,255 | | (688,255) | | |
| Bienes de Control | 1,033 | | | (1,033) | |
| Vehículos | 157,472 | | (157,472) | | |
| | 846,760 | | (845,727) | (1,033) | |
| Depreciación acumulada | (160,946) | (35,418) | 195,331 | 1,033 | |
| | <u>685,814</u> | <u>(35,418)</u> | <u>(650,396)</u> | | |

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Intereses por pagar | | 57,401 |
| Proveedores locales | | 128,351 |
| Proveedores del exterior | | 4,681,741 |
| Compañías relacionadas (Nota J) | | 2,217,160 |
| Fiscales | | |
| Prestaciones sociales por pagar | | 85,717 |
| Otras cuentas por pagar | | 49,872 |
| | (1) | <u>7,220,242</u> |

(1) Con fecha 1 de junio de 2013 las cuentas por pagar fueron vendidas a su relacionada Papelesa Cía. Ltda. (Nota M).

H. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 10.750.000 participaciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA**H. PATRIMONIO:** (Continuación)

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NIIF adopción primera vez: Se registra el ajuste resultante de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Utilidad Contable | 308,183 | 1,062,256 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 46,227 | (159,338) |
| | 261,956 | 902,918 |
| Gastos no deducibles locales | 93,907 | 7,920 |
| Otras rentas exentas (1) | (5,136,130) | |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 5,134,781 | |
| Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos | 202 | |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | (2,974) | (48,230) |
| Saldo Utilidad Gravable | 351,742 | 862,608 |
| 22% (23% en el 2012) sobre utilidad gravable | 77,383 | 198,401 |
| Total impuesto causado | 77,383 | 198,401 |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal | 149,881 | |
| Saldo del anticipo pendiente de pago | 149,881 | 198,401 |
| Retenciones en la fuente | (80,833) | (178,902) |
| Crédito tributario de años anteriores | (732,154) | (302,857) |
| Crédito fiscal por Impuesto salida de divisas | (331,671) | (448,795) |
| Saldo (a favor) por pagar | (994,777) | (732,153) |

(1) Corresponde ajustes en la declaración no incluido en la contabilidad

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**J. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Los saldos con partes relacionadas fueron como sigue:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | |
| Grupasa Grupo Papelero S.A. | | 18,708 |
| Almacenes Generales de Papeles S.A. | | 73,679 |
| Toward S.A. | 390,000 | |
| Papelesa Cía. Ltda. | | 78,598 |
| | <u>390,000</u> | <u>170,985</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u> | | |
| Grupasa S.A. | | 2,166,064 |
| Almacenes Generales de Papeles S.A. | | 1,240 |
| Papelesa Cía. Ltda. | | 49,856 |
| | | <u>2,217,160</u> |

Durante el año 2013 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| | <u>Compras</u> | <u>Ventas</u> | <u>Préstamo</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Papelesa Cía. Ltda. | 198,405 | 207,314 | |
| Grupasa Grupo Papelero S.A. | 321,998 | 75,545 | |
| Toward S.A. | | | 390,000 |
| Almacenes Generales de Papeles S.A. | 270,400 | 3,451 | |
| | <u>790,803</u> | <u>286,310</u> | <u>390,000</u> |

K. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.

K. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

L. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada. La empresa cabeza del grupo es Grupasa Grupo Papelero S.A.

M. CONTRATO DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS Y PASIVOS ENTRE IMPO CÍA. LTDA. Y PAPELESA CÍA. LTDA.:

- | | | |
|-------------------------------------|---|--|
| Fecha del contrato | : | 28 de mayo de 2013, vigente a partir del 1 de junio de 2013. |
| Detalles del contrato | : | La Compañía IMPO Cía. Ltda. transfiere a PAPELESA Cía. Ltda. los activos y pasivos además adquiere todos los derechos y obligaciones de dichos activos. |
| Precio pactado | : | El precio fijado es de US\$1,348,557 cancelados 20% al formalizar el contrato, 30% a los 120 días de formalizado el contrato y el 50% al 31 de enero de 2014. |
| Obligaciones de la vendedora | : | Entregar los bienes, cuentas y documentación de los activos y pasivos. Garantizar el cumplimiento del contrato. Proveer a Papelesa Cía. Ltda. toda la información posterior relativa al negocio que se transfiere. Entregar a Papelesa Cía. Ltda. cualquier valor recibido de los clientes luego de la transferencia. Tener cancelados los impuestos respectivos de los bienes transferidos. |

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**M. CONTRATO DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS Y PASIVOS DE IMPO CÍA. LTDA.:** (Continuación)

Obligaciones de la compradora : Asumir pagos de préstamos de Impo Cía. Ltda. y registrarlo como suyos en el Banco Central del Ecuador.
Continuar y respetar las condiciones en que los clientes y proveedores realizaban sus transacciones.
Cumplir los pagos de manera puntual.
No asumirá responsabilidad de cualquier pasivo o contingente que no se encuentre detallado en el contrato.

El Balance de compra venta de activos y pasivos con saldo al 31 de mayo de 2013 que IMPO Cía. Ltda. transfiere a Papelesa Cía. Ltda., se detalla a continuación:

| | <u>US\$</u> |
|--|--------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | |
| Clientes | 4,759,534 |
| Empleados | 7,740 |
| Otras cuentas por cobrar | 24,770 |
| Anticipos a proveedores | 446,274 |
| Compañías relacionadas | 11,772 |
| Provisión de cuentas incobrables | (280,307) |
| Cuentas y documentos por cobrar | <u>4,969,783</u> |
| Materia Prima | 2,222,580 |
| Insumos | 20,944 |
| Productos en proceso | 1,651 |
| Repuestos y suministros | 65,386 |
| Productos terminados | 2,889,306 |
| Importaciones en tránsito | 2,033,189 |
| Inventarios | <u>7,233,056</u> |
| PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS | <u>650,396</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u><u>12,853,235</u></u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | |
| PASIVOS CORRIENTES: | |
| Préstamos bancarios locales | 2,293,294 |
| Préstamos bancarios del exterior | 2,307,219 |
| Préstamos bancarios | <u>4,600,514</u> |
| Proveedores locales | 248,090 |
| Proveedores del exterior | 4,065,179 |
| Compañías relacionadas | 2,280,191 |
| Otras cuentas por pagar | 19,812 |
| Prestaciones sociales por pagar | 72,082 |
| Provisiones por pagar | 87,671 |
| Cuentas y documentos por pagar | <u>6,773,025</u> |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | <u>131,139</u> |
| TOTAL PASIVOS | <u>11,504,678</u> |
| VENTA NETA DE ACTIVOS Y PASIVOS | <u><u>1,348,557</u></u> |

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE PRODUCTOS DE OFICINA IMPO CÍA. LTDA.**N. LITIGIOS LEGALES:**

Según lo confirmado por los asesores jurídicos, existen tres procesos en contra de la Compañía. A continuación un detalle de los mismos:

| <u>Tipo</u> | <u>Demandante</u> | <u>No. de proceso</u> | <u>Cuantía US\$</u> | <u>Estatus</u> |
|----------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Juicio Laboral | Washington Guillermo Recade Garofalo | 749-2010 | 55,000 | Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera de la sentencia a dictarse. |
| Juicio Laboral | Esthela Narcisca Rodriguez Torres | 2272-2009 | 21,757 | En espera de la sentencia de la Corte Nacional de Justicia. |
| Juicio Laboral | Jairo Orlando Espinoza | 72-2011 | 8,865 | El Juez ordenó el pago de US\$10,120, valor que fue retenido de la cuenta del Banco Bolivariano el 23 de enero de 2014, y se notificó el archivo de la causa. |

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

El 12 de febrero de 2014 se celebra la escritura No. 004/2014 de cesión de participaciones sociales de la Compañía Industria Manufacturera de Productos de Oficina Impo Cía. Ltda. a favor de la Compañía Grupasa Grupo Papelero S.A. en la que se pacta la compra de 9,470,000 participaciones a un valor de compra - venta por US\$2,650,000. A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.