



ASESORÍA CONTABLE
TRIBUTARIA Y FINANCIERA

Ambato, Enero 28 del 2019

Señores:

Junta General de Socios

INDUSTRIA DE PAPEL "PAPELOM" Cía. Ltda.

Ciudad

De mi consideración:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Revisor de Industrias de Papel Papelom Cía. Ltda., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el período comprendido entre el 1ro de enero y 31 de diciembre del 2017.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

Es responsabilidad de los administradores de la Compañía la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el diseño, implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados e informes financieros.

Responsabilidad de la Comisaria Revisor

En mi calidad de Comisario Revisor mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, así como evaluación de los controles internos de la compañía, revisión sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias. Por lo que he procedido al estudio, revisión y comprobación de las diferentes etapas económico – administrativas de los registros contables y libros societarios. Considero por lo tanto que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión y en base a ello puedo certificar lo siguiente:

- Luego de la revisión y comprobación de los libros y registros contables de la Compañía se ha establecido, que los mismos se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y que lo registrado en los libros contables corresponden exactamente a lo presentado en los estados financieros, y guardan conformidad con lo establecido en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera, por tanto, reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.



- Los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las normas constantes en las leyes, reglamentos y estatutos de la Compañía.
- Los procedimientos de control interno establecidos por Industrias de papel Papelom Cía. Ltda., garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados; es decir, que los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.
- Los bienes de la compañía, tienen una adecuada custodia y conservación, inclusive las construcciones en curso, la misma que nos place señalar que esta próxima a inaugurarse, los directivos estiman que para el segundo semestre del presente año puedan desmontar la maquinaria de las instalaciones actuales y trasladarse a la nueva edificación la misma que ha sido técnicamente diseñada y construida, a fin de brindar un ambiente seguro y saludable a sus trabajadores y por supuesto proteger el medio ambiente.
- Lamentablemente, este informe no pudo ser realizado en su debida oportunidad debido a que el programa contable (SIACI) y el disco duro del servidor, sufrieron un severo daño, lo que retrasó la posibilidad de obtener los estados financieros a tiempo, y cumplir con las obligaciones tanto de orden tributario como societario.

Análisis Comparativo de los Principales Indicadores Financieros

Como parte complementaria del siguiente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, así como los principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras que muestran los balances.

En cuanto a los índices de liquidez, se observa que la empresa cuenta con 1,27 centavos por cada dólar que adeuda y lo ubica en una mejor condición en comparación con el año 2016, igual situación ocurre con la prueba ácida o prueba de fuego pues la empresa cuenta con 0,99 centavos por cada dólar que adeuda.

Los índices de rentabilidad por su parte han sufrido una constante disminución, desde el año 2015, una reducción en el volumen de ventas ha afectado considerablemente la situación financiera de la empresa, por lo que resulta ser un punto de alerta para los directivos, al conversar con ellos sobre este particular manifiestan estar conscientes de la situación actual, sin embargo son optimistas que las cosas mejorarán, actualmente se



encuentran sus esfuerzos enfocados en impulsar nuevas líneas de producción, a fin de aprovechar la capacidad instalada al máximo.

En las ventas se observa una disminución del 3,96 %, esta baja en las ventas obedece principalmente a la entrada en vigencia del sistema de facturación electrónica según Resolución NAC-DGERCGC15-00000004 publicada en el Registro Oficial 414 de 12 de enero de 2015 que si bien no afectó las ventas inmediatamente a partir del año 2015, si lo hizo a partir del año 2016, pues la obligatoriedad de adoptar este Sistema de Facturación Electrónica fue progresivo y en función de un calendario que obligaba a los contribuyentes que reunían ciertas características a emitir sus facturas mediante el empleo de medios electrónicos prescindiendo del servicio de las imprentas.

Papelom al haberse constituido en una de las empresas líderes en la producción de facturas en papel continuo mediante el sistema offset, fue una las empresas del sector de imprentas afectado por esta resolución que, si bien busca controlar de mejor manera las obligaciones de los contribuyentes con el estado, al tiempo de cuidar el medio ambiente; sin embargo, un gran número de empresas del sector papelerero e imprentas se han visto seriamente afectadas.

Si a esta situación le sumamos la ausencia del Señor Xavier Garrido gerente general y pilar fundamental de Papelom hasta el año 2015, son grandes los retos que los socios de Papelom debieron afrontar estos años. Por lo que conscientes de su rol protagónico en la sociedad como fuente generadora de empleo directo e indirecto, con urgencia están emprendiendo en la búsqueda e implementación de nuevas líneas de producción que les permita mantenerse y de ser posible posicionarse nuevamente en el mercado.

La idea es aprovechar la capacidad instalada tanto del sistema offset, full color y troquelado, sin embargo son sistemas que requieren reentrenamiento del personal, contratación de un mayor número de personal y el empleo de una gran cantidad de horas adicionales para ejecutar los procesos productivos, por otra parte se requiere también de más personal en ventas, nuevas campañas de publicitarias para la promoción de los nuevos servicios y productos, investigación y desarrollo de mercado para emprender con las nuevas líneas de producción, por lo que esto influye considerablemente en el aumento del costo de ventas y los gastos de administración y ventas.

Es así que el costo de ventas también ha aumentado en el 4,01%, eso se debe además de lo anteriormente manifestado a que el precio del papel, principal materia prima de la empresa, ha sufrido un incremento a nivel internacional, por su parte los gastos de administración y ventas registran también un ligero aumento de 2,48%, lo cual considerando que la producción ha bajado y que son muchos los costos fijos que la empresa debe soportar, como el hecho de estar todavía se encuentra pagando una deuda contraída para la construcción de la planta de producción en la parroquia de Santa Rosa la cual buscaba responder de forma responsable a una ordenanza municipal en favor de una sociedad y del medio ambiente, estos índices realmente no representan mayor preocupación, por el contrario se aplaude la gestión de los directivos pues están logrando hacer lo necesario con una cantidad reducida de recursos.



El margen de utilidad operacional ha sufrido una variación importante tal es así que para el año 2016 la rentabilidad fue de 3,34 % mientras para el año 2017 es de -4,19 %. Por su parte la utilidad neta en el año 2016 fue de 1,20% y para el año 2017 lamentablemente hay una pérdida que representa - 6,93%.

Papelom indudablemente es una empresa con gran trayectoria, el legado del Señor Xavier Garrido está presente en la memoria institucional, lo cual se refleja en el deseo de mantener la empresa a flote y volverla a colocar en una empresa responsable con la sociedad, el estado y el medio ambiente, al tiempo de recuperar su liderazgo en el mercado con imagen, precio y calidad.

En cuanto al nivel de endeudamiento registra una ligera disminución del 58% al 50%, esto sumado a la mejora en los índices de liquidez, como ya se manifestó anteriormente se convierten en puntos a favor de los directivos.

Sugiero, por lo tanto, continúen desplegando todos los esfuerzos necesarios, a fin de consolidar las nuevas líneas de producción y emprender en nuevas de tal manera que se aproveche al máximo el espacio físico, y la capacidad instalada de la maquinaria, lo cual sin lugar a dudas contribuirá a mejorar los ingresos de Papelom y ubicarla en una mejor posición, financiera y competitiva.

Informe sobre cumplimiento a Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2017, la compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la Ley para prestar ese tipo de servicios.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

Es todo cuanto puedo informar en mi calidad de comisaria de la compañía, dando cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Atentamente,



Dña. Maribel Paredes Ph.D.
COMISARIO REVISOR
Reg. 25386

Nota: Adjunto sirvase encontrar Balances Comparativos e Indicadores Financieros



PAPELOM CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS (en dólares)

ASESORÍA CONTABLE
TRIBUTARIA Y FINANCIERA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2016	%	Variación	% Variación	2017	%
Ventas	\$ 645.840,67	100,00	\$ -25.628,28	-3,97	\$ 620.212,39	100,00
(-) Costo de Ventas	\$ 418.018,19	64,72	\$ 16.783,67	4,02	\$ 434.801,86	70,11
(-) Gastos Adm. Vtas. Y Gries.	\$ 206.274,49	31,94	\$ 5.113,53	2,48	\$ 211.388,02	34,08
Utilidad Operacional	\$ 21.547,99	3,34	\$ -47.525,48	-220,56	\$ -25.977,49	-4,19
Otros Ingresos	135,07				282,49	0,04
Otros Gastos						
Gastos Financieros	\$ 13.951,17	2,16	\$ 3.344,31	23,97	\$ 17.295,48	2,79
15% Partición Empleados	\$ 1.159,78	0,18	\$ -1.159,78	-100,00		0,00
Impto. a la Renta						
Utilidad Neta	\$ 6.572,11	1,02	\$ -49.582,59	-754,44	\$ -43.010,46	-6,93
BALANCE GENERAL						
Efectivo y Equivalentes	\$ 14.263,42	1,82	\$ -6.610,88	-46,35	\$ 7.652,54	1,05
Cuentas y Documentos por Cobrar (relacionados)	\$ 63.436,65	8,09	\$ 2.547,75	4,02	\$ 65.984,40	8,09
Cuentas y Documentos por Cobrar (no relacionados)	\$ 162.648,60	20,74	\$ -19.475,42	-11,97	\$ 143.173,18	18,73
Provisión Incobrables	\$ -1.048,75	-0,13	\$ -655,03	62,46	\$ -1.703,78	-0,23
Crédito Tributario Impto Renta	\$ 6.994,13	0,89	\$ -524,60	-7,50	\$ 6.469,53	0,89
Inventarios	\$ 88.741,13	11,31	\$ -12.875,78	-14,51	\$ 75.865,35	10,46
Otros Activos Corrientes	\$ 11.782,36	1,50	\$ 31.903,39	270,78	\$ 43.685,75	6,02
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 346.817,54	44,22	\$ -6.660,57	-1,94	\$ 341.126,97	47,01
Activo Fijo	\$ 887.458,07	113,14	\$ -15.828,35	-1,78	\$ 871.629,72	120,12
Depreciación de Activos Fijos	\$ -474.926,44	-60,55	\$ -12.212,07	-2,57	\$ -487.138,51	-67,13
Otros Activos No Corrientes	\$ 25.013,78	3,19	\$ -25.013,78	-100,00		0,00
Activo Diferido						0,00
TOTAL ACTIVO	\$ 784.362,95	100,00	\$ -58.744,77	-7,49	\$ 725.618,18	100,00
Cuentas y Documentos por Pagar (relacionados)	\$ 86.228,57	10,99	\$ -24.187,01	-28,05	\$ 62.041,56	8,55
Cuentas y Documentos por Pagar (no relacionados)	\$ 130.662,06	16,66	\$ -50.461,37	-38,62	\$ 80.200,63	11,05
Cuentas por Pagar Socios	\$ 44.893,89	5,72	\$ -32.000,00	-71,28	\$ 12.893,89	1,78
Obligaciones a la Renta	\$ 8.229,62	1,05	\$ -8.229,62	-100,00		0,00
Obligaciones Empleados	\$ 40.284,63	5,14	\$ 6.674,94	16,57	\$ 46.959,57	6,47
Obligaciones IESS	\$ 7.906,35	1,01	\$ -1.439,71	-18,21	\$ 6.466,64	0,89
Obligaciones Provis. Jubilación	\$ 50.559,24	6,45	\$ 0,00	0,00	\$ 50.559,24	6,97
Otros Pasivos Corrientes	\$ 8.473,74	1,08	\$ -20,59	-0,24	\$ 8.453,15	1,16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 377.238,04	48,09	\$ -109.863,36	-29,07	\$ 267.574,68	36,88
Obligaciones a Largo Plazo	\$ 79.590,24	10,15	\$ 13.926,91	17,50	\$ 93.517,15	12,89
Obligaciones Socios Largo Plazo						
TOTAL PASIVO	\$ 456.828,28	58,24	\$ -95.736,45	-20,96	\$ 361.091,83	49,76
Patrimonio	\$ 165.858,00	21,15	\$ 0,00	0,00	\$ 165.858,00	22,86
Reservas	\$ 1.290,54	0,16	\$ 8.262,65	641,60	\$ 9.573,19	1,32
UREA	\$ 45.801,40	5,84	\$ 71.719,51	156,59	\$ 117.520,91	16,20
Pérdida del Ejercicio	\$ 45.801,40	5,84	\$ -88.811,88	-193,91	\$ -43.010,46	-5,93
Resultado Adopción NIIF	\$ 114.584,73	14,61	\$ 0,00	0,00	\$ 114.584,73	15,79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 830.164,35	105,84	\$ -104.546,17	-12,59	\$ 725.618,18	100,00

RESUMEN DE ANALISIS FINANCIERO

INDICE	Detalle	2016	2017
Prueba de Fuego	Activo Corriente - Inventarios / Pasivos Corrientes =	0,68	0,99
Indice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivos Corrientes =	0,92	1,27
Nivel de Endeudamiento	Total Pasivo / Total Activo =	0,58	0,50
Apalancamiento Total	Total Pasivo con terceros / Patrimonio =	1,63	1,29
Apalancamiento Financiero	Total Pasivo con Ent. Financieras / Patrimonio =	0,28	0,33
Rotación de Prod. Terminados	Costo de Prod. y Ventas / Inv. Prom. Prod. Term. =	4,71	5,73
Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales =	0,82	0,85
Margen de Utilidad / Realizable	Utilidad Neta / Inventarios =	0,07	-0,57
Margen de Utilidad	Utilidad Neta / Ventas Netas =	0,01	-0,07
Rendimiento de la Inversión	Utilidad Neta / Activo Total =	0,01	-0,06





ASESORÍA CONTABLE
TRIBUTARIA Y FINANCIERA

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ventas	841697.71	878577.71	959310.77	921634.92	843912.25	\$ 846.975.74	\$ 820.474.88
costos de ventas	494794.78	488063.07	618801.59	645075.39	602845.07	\$ 418.018.19	\$ 434.801.88
gastos	320691.21	358812.81	312258.95	238747.1	200182.69	\$ 320.225.86	\$ 228.683.90
Utilidad Operacional	\$ 26.211.74	\$ 31.702.03	\$ 26.250.23	\$ 38.012.43	\$ 40.884.49	\$ 7.731.89	\$ 43.010.48

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Costo de Ventas	58.79	55.65	64.50	69.98	71.43	64.71	70.08
Gastos de Adm. y Ventas	38.19	40.84	32.35	25.90	23.72	34.08	36.88
Utilidad Operacional	3.11	3.61	2.94	4.12	4.84	1.20	4.93

Evolución Ventas y Utilidades

