

**COMPañÍA RECUBRIDORA DE
PAPEL S.A. REPALCO**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016**

**CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Políticas contables significativas	9 - 17
Notas a los estados financieros	18 - 28

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE
PAPEL S.A. REPALCO**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016**

**CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Políticas contables significativas	9 - 17
Notas a los estados financieros	18 - 28

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO:
Marzo 27 del 2017
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existen distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**, al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de **COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**, al 31 de diciembre del 2015 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de marzo del 2016, expreso una opinión sin salvedad.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

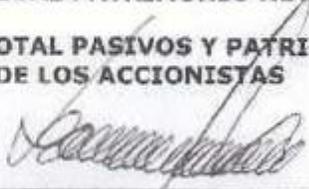
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Auditors Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905

Carlos
CPA. Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	40,716	18,719
5	Activos financieros, neto	539,706	696,213
6	Existencias	1,392,228	1,308,095
12	Activos por Impuestos corrientes	111,490	113,295
	Servicios y otros pagos anticipados	258	22,429
	Otros activos corrientes	0	15,670
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,084,398	2,174,421
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	902,030	1,022,371
	Activo intangible	7,950	0
8	Inversiones en asociadas	440,531	440,531
	Depósitos en garantía	6,400	0
	Otros activos no corrientes	81,241	78,847
	Activos por Impuestos diferidos	7,224	7,224
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,445,376	1,548,973
	TOTAL ACTIVOS	3,529,774	3,723,394
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones con Instituciones financieras	435,886	332,864
	Vencimientos corrientes de emisión de obligaciones	0	124,469
10	Pasivos financieros	1,206,472	1,216,212
11	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	37,376	92,800
12	Pasivos por Impuestos corrientes	200,896	201,827
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,880,630	1,968,172
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	90,929	236,605
13	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	432,971	400,274
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	523,900	636,879
	TOTAL PASIVOS	2,404,530	2,605,051
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
14	Capital social	600,000	600,000
15	Aportes para futuro aumento de capital	232,309	232,309
16	Reservas	295,056	289,800
17	Resultados acumulados	(2,121)	(3,766)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,125,244	1,118,343
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,529,774	3,723,394


 Sr. Daniel Lebed Svigilsky
 Representante Legal


 CPA. Jacqueline Ramos Fernandez
 Contador General

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	INGRESOS:		
18	Ingresos por actividades ordinarias	2,429,517	2,644,103
18	Otros Ingresos	<u>2,102</u>	<u>1,271</u>
	TOTAL	<u>2,431,619</u>	<u>2,645,374</u>
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,524,241</u>	<u>1,649,020</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>907,378</u>	<u>996,354</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
19	(-) Gastos de venta	325,580	504,919
20	(-) Gastos de administración	472,672	363,699
	(-) Gastos financieros	65,283	84,953
	(-) Otros	<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>863,535</u>	<u>953,571</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>43,843</u>	<u>42,783</u>
11	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(6,576)	(6,417)
12	22% IMPUESTO A LA RENTA	(30,366)	(31,110)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>6,901</u>	<u>5,256</u>


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA. Jacqueline Ramos Fernandez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	Aportes para futuro aumento de capital		Reserva		Resultados acumulados			Total
	Capital social		Legal	Facultativa	Superávit por valuación	Déficit acumulado	Total de resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre 2014	600,000	232,309	38,328	238,523	423,063	(415,532)	7,531	1,116,691
Apropiación de reservas	0	0	1,295	11,654	0	(12,949)	(12,949)	0
Ajustes valor patrimonial proporcional	0	0	0	0	(3,604)	0	(3,604)	(3,604)
Resultado integral del año	-	-	-	-	5,256	5,256	5,256	5,256
Saldos al 31 de diciembre del 2015	600,000	232,309	39,623	250,177	419,459	(423,225)	(3,766)	1,118,343
Apropiación de reservas	0	0	525	4,731	0	(5,256)	(5,256)	0
Resultado integral del año	0	0	0	0	6,901	6,901	6,901	6,901
Saldos al 31 de diciembre del 2016	600,000	232,309	40,148	254,908	419,459	(421,580)	(2,121)	1,125,244



Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal



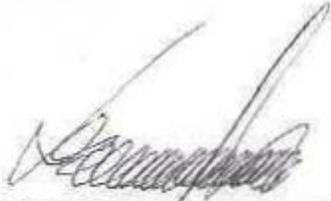
CPA. Jacqueline Ramos Fernandez
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,532,253	2,674,470
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,520,310)	(2,320,935)
Otras salidas de efectivo	(161,374)	(83,682)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(149,431)	269,853
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,335)	(991)
Adquisición de intangible	(7,950)	0
Otras entradas (salidas)	231,120	17,520
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	220,835	16,529
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	(36,160)	(288,040)
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	(13,247)	(0)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	(49,407)	(288,040)
Disminución neto del efectivo	21,997	(1,658)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	18,719	20,377
Efectivo en caja y bancos al final del año	40,716	18,719


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal

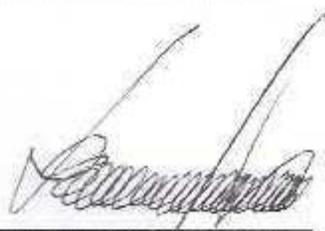

CPA. Jacqueline Ramos Fernandez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	6,901	5,256
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	122,576	151,924
Provisión de créditos incobrables	3,840	3,840
Provisión para jubilación patronal e desahucio	50,677	179,653
Provisión participación a trabajadores	6,576	6,417
Provisión impuesto a la renta	30,366	31,110
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	76,052	35,685
Existencias	(86,526)	(81,941)
Activos por impuestos corrientes	0	
Servicios y otros pagos anticipados	0	
Activos intangibles	0	
Activos financieros a largo plazo	0	
Otros activos no corrientes	(151,627)	31,453
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(381,805)	82,406
Otras obligaciones corrientes	35,613	(149,618)
Pasivo financieros no corrientes	0	
Otros pasivos	137,926	(26,332)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(149,431)</u>	<u>269,853</u>


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA Jacquélina Ramos Fernandez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador, el 13 de mayo de 1971 e inscrita en el Registro Mercantil el 03 de junio de ese año. Su actividad principal consiste en la venta de servicios relacionados con las artes gráficas e impresas. Las oficinas administrativas se encuentran ubicada Km 4.5 vía Duran - Tambo. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990011524001.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía cuenta con 45 trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de **COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** en enero 21 del 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en Abril 26 del 2016.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento- Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Base de presentación- La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

Pronunciamientos contables y su aplicación-Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa Información a revelar	01-Ene-2016

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados.	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el Informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado Junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado Julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".- Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.-Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados".- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera Intermedia".- La divulgación de Información en otros lugares en el Informe financiero intermedio.

Esta Enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha Información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo".- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros".- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas Incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo Inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados

Activos y pasivos financieros.- Comprende Instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras, emisión de obligaciones y titularización de fondos. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía 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, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los Instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, crédito, financieros y liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los Instrumentos financieros no van a presentar afectaciones por el riesgo de mercado.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un Instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras.
- **Financieros.**- Al 31 de diciembre del 2016, los pasivos corrientes representan el 0,78% con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo se presenta positivo en US\$. 203,768 y el índice de liquidez es de 1.11.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

Existencias.- En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (Incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Gastos pagos anticipados.- En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Propiedades, maquinarias y equipos.- En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso, si, y solo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición Inicial.- las propiedades, maquinarias y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, maquinarias y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33.33%
Vehículo	20%

La Gerencia de **COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

Inversiones en asociadas.- Está registrada al costo ajustado al valor patrimonial proporcional. Mediante el método de participación, los dividendos recibidos disminuyen el saldo de la inversión. Los aumentos y disminuciones futuras del saldo de la inversión en acciones serán cargas y acreditadas a resultados en función a la realización de activos y pasivos en la empresa donde se mantiene la participación.

Activo por impuesto diferido.- Representan diferencias temporarias que serán compensadas en resultados posteriores.

Obligaciones con instituciones financieras.- En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (Interés explícito).

Préstamos de accionistas.- En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas (Interés explícito) o en su defecto con una tasa de Interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (Interés implícito).

Provisiones por beneficios a empleados.-

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

Dividendos por pagar.- En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

Provisiones.- En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos.- surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reserva legal.- la ley de compañías 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.

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

Reserva facultativa.- la ley de compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el estatuto social o la junta general de accionistas.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de déficit acumulado (perdidas de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimientos de costos y gastos.-

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Estado de flujos de efectivo.- Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Caja	600
Bancos, (1)	<u>40,116</u>
Total	<u>40,716</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Banco Bolivariano	19,026
Banco Produbanco	12,844
Banco Pichincha	5,058
Banco Internacional	2,310
Banco Pacifico	<u>878</u>
Total	<u>40,116</u>

Al 31 de diciembre de 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Clientes, (1)	255,901
Empleados, (2)	142,834
Anticipos a proveedores	147,354
Otros	<u>12,522</u>
Subtotal	558,611
Menos: Provisión para cuentas incobrables, (3)	<u>(18,905)</u>
Total	<u>539,706</u>

(1) Un detalle de los clientes locales, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Lubricantes Y Lacas C Ltda Lubrilaca	24,995
Orempfas S.A.	20,967
Jeacuan S.A.	20,280
Laboratorio Farmaceutico Welr S.A.	19,183
Elementa Ecuador Elecueme S.A.	19,631
Pasan:	105,056

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Vienen:	105,056
Dupocsa Protectores Químicos	19,380
Ecobel Ecuatoriana De Color Y Belleza	12,027
Swissoil Del Ecuador S.A. Swissoil	6,166
Cosmeticorp S.A.	6,314
Carlos Buenaño	4,652
Carvagu S.A.	4,239
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	4,555
Corporacion Azende S.A.	4,501
Berros Pazmino Milton Vinicio	4,555
Laboratorio Labroce Cia Ltda	4,297
Santiago Sturla S.S. Stampa Litografica	5,214
Otros	74,945
	<u>255,901</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar a los empleados, representan principalmente los anticipos a sueldos a empleados por US\$ 79,016, préstamos a empleados US\$ 37,829 y anticipos a comisiones por US\$ 25,989.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Saldo inicial	15,065
Provisión del año	3,840
Recuperación	<u>0</u>
Total	<u>18,905</u>

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Inventario de materia prima	670,559
Inventario de producto terminado	568,434
Inventario de suministros y materiales	132,588
Inventario de mercadería	11,970
Inventario de productos en proceso	2,959
Inventario e útiles	1,847
Mercaderías en tránsito	<u>3,871</u>
Total	<u>1,392,228</u>

Mercadería en tránsito.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponden principalmente adquisiciones en artes gráficas, la misma que será liquidada una vez que el producto ingrese a las instalaciones operativas de la Compañía.

Los Inventarios de la compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraído para obtener liquidez.

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

7. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2016, el movimiento de propiedades, mobiliario y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 01/01/16	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/16
 (Dólares)			
Edificio	225,629	0	0	225,629
Instalaciones	117,621	0	0	117,621
Maquinaria y equipo	1,692,404	0	(92,029)	1,600,375
Muebles y enseres	54,918	1,800	(2,945)	53,773
Equipo de computación	108,697	535	(3,090)	106,142
Vehículo	9,545	0	(5,500)	4,045
Subtotal	2,208,814	2,335	(103,564)	2,107,585
Depreciación acumulada	(1,186,443)	(122,576)	103,464	(1,205,555)
Total	<u>1,022,371</u>	<u>(120,241)</u>	<u>(100)</u>	<u>902,030</u>

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Inversiones en acciones, (1)	<u>440,531</u>
Total	<u>440,531</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 la compañía Repalco tiene inversión en Inmobiliaria Siro S.A. con un porcentaje del 49.995% sobre el capital social. Inmobiliaria Siro S.A., tiene como actividad la administración de toda clase de bienes inmuebles, urbanos y rurales, la compraventa, permuta, arrendamiento, anticresis, en fin toda relación con bienes Inmuebles. Las edificaciones y terrenos utilizados por la compañía en sus actividades habituales de producción y comercialización, son de la indicada inmobiliaria, mismo que están cedidos a la compañía en arrendamiento operativo. La gerencia de la compañía basada en la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios en conjuntos", presenta la Inversión a VPP.

	%	Valor Nominal			Valor en Libros (Costos de adquisición)
	<u>Participación</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$ Unitario</u>	<u>Subtotal</u>	
Inmobiliaria Siro S.A.	49.995%	399	1	440,531	<u>440,531</u>
					<u>440,531</u>

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Banco Pichincha S. A.	
Préstamo otorgado en el mes de noviembre del 2012, con una tasa de interés del 9.74% y tiene vencimiento en octubre del 2018	223,215
Banco Bolivariano	
Préstamo otorgado en el mes de octubre del 2013, con una tasa de interés del 9.63% y tiene vencimiento en octubre del 2017.	104,167
Préstamo otorgado en el mes de diciembre del 2016, con una tasa de interés del 9.63% y tiene vencimiento en 90 días.	45,000
Préstamo otorgado en el mes de diciembre del 2016, con una tasa de interés del 9.63% y tiene vencimiento en 180 días.	36,833
Banco Produbanco	
Préstamo otorgado en el mes de octubre del 2016, con una tasa de interés del 9.76% y tiene vencimiento en julio del 2017.	<u>117,600</u>
	<u>526,815</u>
Menos: porción corriente	<u>435,886</u>
Total	<u>90,929</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Proveedores:	
Exterior, (1)	361,487
Locales, (2)	418,896
Factoring, nota 23	223,471
Accionistas, nota 22	101,752
Obligaciones patronales	14,342
Anticipos de clientes	18,181
Otros	<u>61,766</u>
Total	<u>1,199,895</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

(1) Un detalle de los principales proveedores del exterior, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Ritrama	102,891
UPM Raflacta Inc	95,040
Avery Dennison Colombia	91,583
Otro	<u>71,973</u>
Total	<u>361,487</u>

(2) Un detalle de los principales proveedores locales, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Proveedor Andina de papel Andipapel	188,901
Serflexcorp S.A.	79,186
Pincay Rambay Mónica	15,071
Sinclair Sun Química	11,490
Litotec S.A.	9,209
Proveedora de materiales arrovlech	7,513
CTK Logistic S.A.	7,733
Otro	<u>99,793</u>
Total	<u>418,896</u>

11. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Vacaciones	22,160
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	12,662
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>2,554</u>
	37,376
Participación de trabajadores	<u>6,577</u>
Total	<u>43,953</u>

El movimiento de los pasivos corrientes por beneficios a empleados por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fue el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	44,226
Provisiones	93,217
Pagos	<u>(100,067)</u>
Saldos al final del año	<u>37,376</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

El movimiento de los pasivos corrientes por participación a trabajadores por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fue el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	6,417
Provisiones	6,577
Pagos	(6,417)
Saldos al final del año	<u>6,577</u>

12. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
<u>Activos por impuesto corriente:</u>	
Impuesto a la salida de divisas, (1)	91,479
Retenciones en la fuente, (2)	<u>20,011</u>
Total	<u>111,490</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>	
Impuesto al valor agregado, (3)	159,652
Retenciones en la fuentes, (3)	4,291
Retenciones sobre IVA, (3)	4,433
Otros impuestos por pagar	<u>32,520</u>
Total	<u>200,896</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

(3) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2016 y que serán canceladas en enero del 2017.

COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa Impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	43,843
Menos:	
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>6,576</u>
Utilidad (Pérdida) después de participación a trabajadores	37,267
Más:	
Gastos no deducibles	38,800
Menos:	
Ingresos exentos	0
Beneficios por trabajadores con capacidad especial	<u>0</u>
Base de cálculo para el Impuesto a la renta	<u>76,067</u>
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>16.735</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>30.366</u>

El movimiento de Impuesto a la renta por los años 2016, fue el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	0
Provisión del año	30,366
Pagos	(0)
Retenciones en la fuente	<u>(30,366)</u>
Saldos al final del año	<u>0</u>

Para el año 2016, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$ 30,366 siendo este superior al impuesto a la renta causado US\$ 16,735. La Legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

13. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Jubilación patronal	365,200
Indemnización por desahucio	<u>67,771</u>
Total	<u>432,971</u>

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fue el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Saldos al Inicio del año	400,274
Provisiones	66,948
Pagos	(34,251)
Ajuste	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>432,971</u>

El valor actuarial de los años 2016 y 2015, fue determinado por Actuaría Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015
Salario mínimo vital (US\$.)	366
Número de empleados	69
Tasa de descuento anual	7.46%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital autorizado consiste en 600,000 de acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: el Sr Lebed Svigilisky Daniel, de nacionalidad ecuatoriano propietario del 75% de acciones, Sra Lebed Svigilisky Myriam, de nacionalidad ecuatoriano propietario del 12% de acciones, Sr Lebed Svigilisky Rene, de nacionalidad ecuatoriano propietario del 11% de acciones y Sr Ospa Muller Lily, de nacionalidad Chilena propietario del 2% de acciones.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en Abril 08 del 2016; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2016, fue presentado el 9 de febrero de 2017.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

15. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

16. RESERVAS

Las reservas presentadas en el estado de cambios en el patrimonio corresponde a:

Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria.- Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$ 2,121. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrán resultar de esta incertidumbre.

18. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>
	(Dólares)
Ventas de bienes	2,429,517
Otros	<u>2,102</u>
Total	<u>2,431,619</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Sueldos y salarios	103,920
Auditoría y asesoría	68,704
Comisiones	39,300
Beneficios sociales y aportaciones	55,088
Transporte de mercadería	14,446
Combustible y lubricante	5,963
Otros	<u>38,159</u>
Total	<u>325,580</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Sueldos y salarios	146,037
Beneficios sociales y aportaciones	121,334
Leasing	26,016
Depreciación	21,101
Honorarios profesionales	12,473
Telefonía	11,355
Servicios de alimentación	6,793
Otros	<u>127,563</u>
Total	<u>472,672</u>

21. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

En enero 23 de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentado en Escritura Pública de fecha de marzo 26 del 2012 otorgada por el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, aprobada mediante Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DAYR.G.12.0001366 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en marzo 20 de 2102, tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes a la Compañía como "Emisora", Plusvalores Casa de Valores S.A. como "Agente Colocado" y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es el Depósito Centralizado de Valores - DECEVALE. El monto de la emisión de obligaciones es de hasta US\$. 1,000,000, negociables en forma bursátil o extrabursátil. Los recursos captados con la emisión de obligaciones serán destinados en un 100% a la sustitución de pasivos con instituciones financieras. La emisión de obligaciones tiene Garantía General de la Compañía, consistente en todos sus activos no gravados sin considerar los activos diferidos, conforme lo dispone el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	2016
	(Dólares)
<u>Pasivos:</u>	
<u>Pasivos financieros a corto plazo:</u>	
Daniel Lebed Svigilsky	<u>101,752</u>
Total	<u>101,752</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

23. COMPROMISOS

Contrato Marco de Factoring Local.- En noviembre 26 de 2014, fue suscrito Contrato de Factoring entre la Compañía y Exportcredit S.A. (Asistencia Comercial), mediante el cual la Compañía vende facturas de clientes a la empresa de asistencia comercial, para generar liquidez a través de los referidos títulos negociables. La Compañía asume el riesgo crediticio de los deudores de los títulos. De acuerdo con el contrato, la Compañía recibe un anticipo en cada negociación en un porcentaje previamente establecido, debiendo cumplirse requisitos en cuanto a la calificación, aceptación y endosos de los títulos. La cancelación total de los títulos es causada al vencimiento o fecha establecida de pago del documento, según corresponda. El plazo del contrato es indefinido. No obstante, en cualquier momento la empresa de asistencia comercial puede dejarlo sin efecto, con aviso por escrito con 30 días de anticipación.

Contrato Compraventa Mercantil con Pacto de Recompra.- En marzo 11 de 2015, fue suscrito Contrato de compraventa mercantil con Ecuadescuento S.A., mediante el cual la Compañía vende facturas de clientes a la empresa Ecuadescuentos S.A. con opción de recompra en un plazo máximo de tres días. La vigencia del contrato es de un año contado desde la suscripción del mismo.

Contrato de arrendamiento.- La Compañía tiene suscrito contrato de arrendamiento con Inmobiliaria Sirio S.A., propietaria de galpón industrial ubicado en el Solar No. 3 de la Lotización "Ferias" en el km. 4.5 vía Durán - Tambo, inmueble que tiene como arrendataria a la Compañía. Este contrato tiene fecha septiembre 17 de 2007, el canon de arrendamiento estipulado es de US\$. 2,000 mensuales más IVA y vence en 5 años plazo. Este contrato fue renovado en las mismas condiciones en septiembre de 2012.

24. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este Informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este Informe (Marzo 27 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
