

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de socios de:  
**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

Quito - Ecuador, abril 28 de 2014

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los estados conexos de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

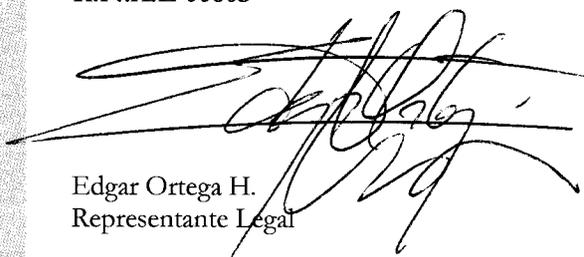
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

**ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00603**

Edgar Ortega H.  
Representante Legal



REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 61,333	27,269
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuenta de dudoso cobro por US\$ 22,083 en el 2013 y 2012 (Nota 5)	129,290	28,005
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota6)	9,389	45,219
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)	96,751	151,983
Inventarios (Nota 8)	413,758	272,088
Pagos anticipados (Nota 9)	276,927	319,280
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	<u>171,664</u>	<u>107,467</u>
Total activos corrientes	<u>1,159,112</u>	<u>951,312</u>
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 444,968 en el 2013, US\$ 683,877 en el 2012 (Nota 11)	2,347,365	2,062,929
Otros activos no corrientes	<u>5,571</u>	<u>8,371</u>
Total activos no corrientes	<u>2,352,936</u>	<u>2,071,300</u>
Total Activos	US\$ <u><u>3,512,048</u></u>	<u><u>3,022,611</u></u>

REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras (Nota 12)	US\$ 149,589	419,454
Sobregiros bancarios (Nota 13)	101,616	53,818
Cuentas por pagar (Nota 14)	614,055	379,503
Obligaciones Corrientes (Nota 15)	137,890	200,354
Pasivos acumulados	34,504	38,291
Otras cuentas por pagar (Nota 16)	<u>321,089</u>	<u>296,660</u>
Total pasivos corrientes	<u>1,358,742</u>	<u>1,388,080</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones patronales (Nota 17)	205,903	172,819
Otras cuentas por pagar largo plazo (Nota 18)	<u>479,193</u>	<u>157,480</u>
Total Pasivos	US\$ <u>2,043,838</u>	<u>1,718,379</u>
Patrimonio de los socios		
Capital - 300,000 participaciones nominativas de US\$ 1 cada una, en el 2013 y 2012 (Nota 19)	300,000	300,000
Reserva legal (Nota 19)	46,549	25,613
Aportes para futuros aumentos de capital	32,393	32,393
Aplicación de NIIF por 1ra. Vez	440,785	440,785
Resultados acumulados	<u>648,482</u>	<u>505,442</u>
Total patrimonio de los socios	US\$ <u>1,468,210</u>	<u>1,304,233</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$ <u>3,512,048</u>	<u>3,022,611</u>

REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	5,332,808	5,243,725
Costos de ventas		<u>(4,290,061)</u>	<u>(4,391,960)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,042,747</u>	<u>851,764</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		611,273	487,378
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>160,531</u>	<u>156,974</u>
Utilidad en operación		<u>270,943</u>	<u>207,412</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(40,969)	(43,244)
Otras rentas		147,669	133,437
Otros gastos		<u>(147,617)</u>	<u>(42,332)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>(40,917)</u>	<u>47,861</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>230,026</u>	<u>255,274</u>
Participación de trabajadores (Nota 20)		34,504	38,291
Impuesto a la renta (Nota 20)		49,328	46,908
Reserva legal (Nota 19)		<u>7,310</u>	<u>0</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>138,885</u>	<u>170,075</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>0.46</u>	<u>0.57</u>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Por los años terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

<u>Detalle</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Aplicación NIIF 1ra. Vez</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>300,000</b>	<b>32,393</b>	<b>25,613</b>	<b>365,670</b>	<b>440,785</b>	<b>1,164,461</b>
Dividendos pagados	0	0	0	(30,303)	0	(30,303)
Utilidad antes de participación trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	255,274	0	255,274
Participación de trabajadores	0	0	0	(38,291)	0	(38,291)
Impuesto a la renta	0	0	0	(46,908)	0	(46,908)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>300,000</b>	<b>32,393</b>	<b>25,613</b>	<b>505,442</b>	<b>440,785</b>	<b>1,304,233</b>
Apropiación de reserva legal años anteriores	0	0	13,627	(13,627)	0	0
Reverso de Dividendos	0	0	0	17,782	0	17,782
Utilidad antes de participación trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	230,026	0	230,026
Participación de trabajadores	0	0	0	(34,504)	0	(34,504)
Impuesto a la renta	0	0	0	(49,328)	0	(49,328)
Apropiación reserva legal	0	0	7,310	(7,310)	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>300,000</b>	<b>32,393</b>	<b>46,549</b>	<b>648,482</b>	<b>440,785</b>	<b>1,468,210</b>

REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	5,222,559	5,198,281
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(4,992,364)</u>	<u>(4,814,228)</u>
Efectivo provisto en las operaciones		230,195	384,052
Efectivo recibido otros, neto		<u>23,084</u>	<u>140,519</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>253,279</u>	<u>524,572</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de otros activos a largo plazo		0	(4,196)
Adiciones de propiedad, planta y equipo		<u>(47,977)</u>	<u>(188,537)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(47,977)</u>	<u>(192,733)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Compañías relacionadas		50,830	0
Dividendos pagados		0	(30,303)
Sobregiro bancario		47,798	176,204
Deuda a la largo plazo		0	(130,442)
Obligaciones financieras		<u>(269,865)</u>	<u>(382,174)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las act. de financiamiento		<u>(171,237)</u>	<u>(366,715)</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		34,064	(34,877)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>27,269</u>	<u>62,145</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	<u>61,333</u>	<u>27,269</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación			
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>138,885</u>	<u>170,075</u>
Ajustes:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo		160,531	156,974
Participación trabajadores		34,504	38,291
Impuesto a la renta		49,328	46,908
Reserva legal		7,310	0
Provisión beneficios sociales largo plazo		33,870	29,653
Otros ajustes		<u>20,232</u>	<u>92,658</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Aumento / disminución en:			
Cuentas por cobrar		(101,285)	(45,444)
Activos por impuestos corrientes		55,232	0
Inventarios		(141,670)	141,567
Pagos anticipados		42,354	(323,154)
Otras cuentas por cobrar		(64,196)	0
Otros activos		2,800	0
Cuentas por pagar		219,552	253,300
Obligaciones corrientes		(111,792)	0
Pasivos acumulados		(38,291)	(36,257)
Otras cuentas por pagar		24,429	0
Obligaciones patronales		(786)	0
Otras cuentas por pagar largo plazo		<u>(77,726)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>253,279</u>	<u>524,572</u>

## REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

#### (1) Constitución y objeto

Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 28 de enero de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de marzo del mismo año. El objeto social de la Compañía es la adquisición de papel, cartón, plásticos, vidrios y metales usados para ser reciclados como materia prima de uso industrial, así como su procesamiento y comercialización.

La Compañía actualmente posee su planta industrial ubicada en la ciudad de Quito.

#### (2) Principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presenta a continuación:

##### **Base de Presentación.-**

Los estados financieros de la Compañía Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, emitida por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a la Norma Internacional de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

##### **Declaración de cumplimiento.-**

La Administración de la Compañía Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. declara que la Norma Internacional de Información Financiera ha sido aplicada íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

##### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

## REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

#### Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación.

**Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de Reypropapel Reciclar Cía. Ltda., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Reypropapel Reciclar Cía. Ltda., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones

**Riesgo de inflación.-** El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

## REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**Riesgo de tasa de interés.-** El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

#### Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía Reypropapel Reciclar Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

#### Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

#### Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

## REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**Activos financieros disponibles para la venta.-** Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

**Préstamos y partidas por cobrar.-** Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

#### **Deterioro de cuentas incobrables.-**

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.

## REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financieros.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

#### **Otras cuentas y documentos por cobrar.-**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos proveedores, otros anticipos, etc.

#### **Inventarios.-**

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

#### **Propiedad, planta y equipo.-**

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** para las partidas de propiedades y equipos, excepto para el rubro de edificios, la Compañía después del reconocimiento inicial, las registra al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

## REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	2%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

**Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

## REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

#### **Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

#### **Obligaciones financieras.-**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### **Impuesto a la renta.-**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

## REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2013 (23% para el año 2012) (13% -14% en el año 2011- si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**Impuestos diferidos.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **Participación de los empleados en las utilidades.-**

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

### **Provisiones.-**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

## REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

**Hipótesis actuariales.-** los participantes del Plan de Jubilación están expuestos a contingencias tales como muerte, invalidez y rotación, estas contingencias son consideradas como factores de decremento que deben ser estimadas, mediante experiencias probabilísticas de ocurrencia de los eventos.

# REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

### Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**Prestación de servicios.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de servicios, se reconocen cuando se cumplen con todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

### Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**Costos financieros.-**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

**Compensación de saldos y transacciones.-**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) **Saldos y transacciones con partes relacionadas.**

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se indica a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar (Nota 6)		
Incinerox Cía. Ltda.	US\$ 0	36,000
Reciclamental	9,080	9,080
Plastrecycling	309	139
	<u>9,389</u>	<u>45,219</u>
Cuentas por pagar (Nota 15)		
Incinerox Cía. Ltda.	15,000	15,000
	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 16)		
Socios	194,500	103,000
Otros	0	131,000
	<u>194,500</u>	<u>234,000</u>
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 18)		
Socios	0	27,000
Incinerox Cía. Ltda.	0	0
Otros	0	0
	US\$ <u>27,000</u>	<u>27,000</u>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja Chica	US\$ 26,000	20,342
Bancos	<u>35,333</u>	<u>6,927</u>
	<b>US\$ <u>61,333</u></b>	<b><u>27,269</u></b>

**(5) Cuentas por cobrar**

Corresponde a los créditos concedidos a clientes que se encuentran pendientes de recuperación, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, presentan un saldo de US\$ 129,290 y US\$ 28,005, respectivamente.

**(6) Cuentas por cobrar compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentran conformadas por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incinerox (Nota 3)	US\$ 0	36,000
Reciclmetal (Nota 3)	9,080	9,080
Plastrecycling (nota 3)	<u>309</u>	<u>139</u>
	<b>US\$ <u>9,389</u></b>	<b><u>45,219</u></b>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(7) Activos por impuestos corrientes**

La composición de activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	US\$ 0	104,867
Retenciones del IVA	0	4,110
Iva crédito tributario	12,584	70,540
Anticipo del impuesto a la renta	1,332	20,169
Anticipo del impuesto a la renta 2011	0	(47,703)
Ret. Créd. tributario fuente	<u>82,836</u>	<u>0</u>
	<b>US\$ <u>96,751</u></b>	<b><u>151,983</u></b>

**(8) Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se hallan conformados por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de cartón	US\$ 140,082	85,538
Inventario de plástico	111,469	56,220
Inventario de vidrio	419	220
Inventario de papel	71,037	62,283
Inventario de chatarra	73,522	61,217
Otros inventarios	<u>17,229</u>	<u>6,611</u>
	<b>US\$ <u>413,758</u></b>	<b><u>272,088</u></b>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(9) Pagos anticipados**

La composición de pagos anticipados, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ant. proveedores materia prima	US\$	272,432	288,239
Ant. proveedores transporte		1,376	2,500
Pólizas prepagadas		<u>3,119</u>	<u>28,541</u>
	US\$	<u><u>276,927</u></u>	<u><u>319,280</u></u>

**(10) Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se hallan conformados por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos empleados y trabajadores	US\$	10,217	6,261
Otros anticipos		79,588	41,638
Botellas plástico Pet		<u>81,858</u>	<u>59,569</u>
	US\$	<u><u>171,664</u></u>	<u><u>107,467</u></u>

**(11) Propiedades y equipos**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resumen y movimiento de la cuenta propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reypropapel Reciclar Cía. Ltda.  
Movimiento Activo Fijo  
Al 31 de Diciembre de 2013

Cuenta	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Ajustes	Saldo 31/12/2013
Terrenos	25,310	0	0	25,310	0	0	0	0	25,310
Terrenos 2	326,611	0	0	326,611	0	0	0	0	326,611
Maquinaria y equipo de construcción	0	0	0	0	12,874	0	0	0	12,874
Terreno 3 San antonio	250,000	0	0	250,000	0	0	0	0	250,000
Construcción en proceso	67,437	0	67,437	0	0	0	0	0	0
Edificios	844,582	0	0	844,582	0	0	0	0	844,582
Instalaciones	52,561	87,243	0	139,804	0	0	0	0	139,804
Muebles y Enseres	12,651	0	0	12,651	1,485	0	0	0	14,136
Maquinaria y Equipo	416,003	38,045	0	454,048	84	0	56,800	0	510,932
Equipos de Computación	19,816	1,348	0	21,164	2,214	0	0	0	23,378
Vehiculos	641,385	61,900	32,000	671,285	31,241	0	56,800	2,450	643,276
Equipos de Oficina	1,350	0	0	1,350	80	0	0	0	1,430
	<b>2,657,706</b>	<b>188,536</b>	<b>99,437</b>	<b>2,746,804</b>	<b>47,977</b>	<b>0</b>	<b>113,600</b>	<b>2,450</b>	<b>2,792,333</b>
<b>Total propiedad, planta y equipos</b>	<b><u>2,657,706</u></b>			<b><u>2,746,804</u></b>					<b><u>2,792,333</u></b>
Depreciación acumulada	<u>533,682</u>	156,974	6,780	<u>683,877</u>	160,531	0	0	399,440	<u>444,968</u>
<b>Total depreciación</b>	<b><u>533,682</u></b>	<b>156,974</b>	<b>6,780</b>	<b><u>683,877</u></b>	<b>160,531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b><u>444,968</u></b>
	<b><u>2,124,024</u></b>			<b><u>2,062,929</u></b>					<b><u>2,347,365</u></b>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(12) Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de obligaciones financieras es como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha	US\$ 66,200	187,851
Banco Internacional	<u>83,390</u>	<u>231,603</u>
	<b>US\$ <u>149,589</u></b>	<b><u>419,454</u></b>

**(13) Sobregiros bancarios**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
America Express	US\$ 0	182
Banco Pichincha	<u>101,616</u>	<u>53,635</u>
	<b>US\$ <u>101,616</u></b>	<b><u>53,818</u></b>

**(14) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se compone por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$ 599,055	379,503
Incinerox (nota 3)	<u>15,000</u>	<u>0</u>
	<b>US\$ <u>614,055</u></b>	<b><u>379,503</u></b>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(15) Obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se hallan conformados por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Obligaciones con la administración tributaria</b>		
Retenciones en la fuente	US\$ 8,236	4,573
Retenciones del IVA	20,050	20,928
Iva por pagar 12%	51,202	48,496
Otros impuestos por pagar	299	39,727
Retención IR empleados	577	0
Impuesto a la renta	<u>49,328</u>	<u>46,908</u>
	<u>129,691</u>	<u>160,632</u>
<b>Obligaciones con el IESS</b>		
Aporte personal	3,871	6,887
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>4,328</u>	<u>3,525</u>
	<u>8,199</u>	<u>10,412</u>
<b>Obligaciones con el empleado</b>		
Sueldos y salarios	0	20,845
Dietas y bonificaciones ejecutivos	0	5,218
Sueldos socios	<u>0</u>	<u>3,247</u>
	<u>0</u>	<u>29,310</u>
	<b>US\$ <u>137,890</u></b>	<b><u>200,354</u></b>

**REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(16) Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por pagar se hallan conformados por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por pagar	US\$	43,599	196,700
Anticipo de clientes materia prima		39,990	13
Cuentas por pagar socios		194,500	79,000
Otras cuentas por pagar		<u>43,000</u>	<u>20,947</u>
	US\$	<u><b>321,089</b></u>	<u><b>296,660</b></u>

**(17) Obligaciones Patronales**

Al 31 de diciembre de 2013 y 201, se encuentra conformada por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión desahucio	US\$	34,635	28,189
Provisión jubilación patronal		<u>171,268</u>	<u>144,630</u>
	US\$	<u><b>205,903</b></u>	<u><b>172,819</b></u>

**(18) Otras cuentas por pagar largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentra conformada por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas a liquidar	US\$	479,193	15,999
Préstamos socios		0	27,000
Otras obligaciones		<u>0</u>	<u>114,481</u>
	US\$	<u><b>479,193</b></u>	<u><b>157,480</b></u>

## REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

#### (19) Patrimonio de los socios

##### Capital

Reypropapel Reciclar Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito en enero de 1997 como una compañía de responsabilidad limitada, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social de la Compañía está constituido por 300,000 participaciones (200,000 en el 2010), respectivamente, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

##### Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

#### (20) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la part. de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	230,026	255,274
Participación de los trab. en las utilidades		(34,504)	(38,291)
Gastos no deducibles		28,694	0
Deducción incremento neto de empleados		0	(7,613)
Deducción pago a trab. con discapacidad		<u>0</u>	<u>(20,865)</u>
Utilidad tributaria		<u>224,216</u>	<u>188,504</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>49,328</u>	<u>46,908</u>

## REYPROPAPPEL RECICLAR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

#### (21) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.

## **REYPROPAPEL RECICLAR CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i)** Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

#### **(22) Hechos posteriores después del periodo sobre el que se informe**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

#### **(23) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la gerencia en fecha 24 de marzo de 2014, y serán presentados a la Asamblea de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Asamblea de Socios sin modificaciones.