

ECUAEMPAQUES S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017**

CONTENIDO:

	Página
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 28

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2.017	2.016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	239.632	321.235
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	4.275.486	3.792.146
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2.652.287	1.590.046
Inventarios	7	2.299.931	1.026.596
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	8	898.184	1.361.359
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		10.365.520	8.091.382
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	156.179	181.648
Otros activos		35.740	9.241
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		191.919	190.889
TOTAL DEL ACTIVO		10.557.439	8.282.271
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10	4.718.266	2.283.912
Cuentas por pagar comerciales	11	1.509.894	1.955.256
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	12	252.707	265.232
Anticipos de clientes		7.089	13.492
Otras cuentas por pagar	13	208.199	31.485
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		6.696.155	4.549.377
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	14	361.906	303.864
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		361.906	303.864
TOTAL DEL PASIVO		7.058.061	4.853.241
PATRIMONIO NETO			
Capital social	15	1.409.300	1.409.300
Reservas		999.298	999.298
Resultados acumulados		659.342	1.094.221
Resultado total integral		431.438	-73.789
SUMA EL PATRIMONIO NETO		3.499.378	3.429.030
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.557.439	8.282.271

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2.017	2.016
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	16.066.411	11.417.967
COSTO DE VENTA	-13.671.364	-9.672.415
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	2.395.047	1.745.552
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administracion y ventas	2.007.255	1.851.636
	-2.007.255	-1.851.636
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	387.792	-106.084
OTROS INGRESOS	257.055	203.247
OTROS EGRESOS	-8.915	-39.189
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	635.932	57.974
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	95.390	8.696
Impuesto a la renta	109.104	123.067
	-204.494	-131.763
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	431.438	-73.789

ECUAEMPAQUES S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Diciembre 31, 2015	1.409.300	326.852	0	1.302.748	672.446	3.711.346
Transferencia				672.446	-672.446	0
Apropiación de reserva legal		67.245		-67.245		0
Pago de dividendos			0	-208.527		-208.527
Transferencia a reserva facultativa			605.202	-605.202		0
Resultado integral 2016					-73.789	-73.789
Diciembre 31, 2016	1.409.300	394.097	605.202	1.094.220	-73.789	3.429.030
Transferencia				-73.789	73.789	0
Pago de dividendos			0	-361.090		-361.090
Resultado integral 2017					431.438	431.438
Diciembre 31, 2017	1.409.300	394.097	605.202	659.341	431.438	3.499.378

ECUAEMPAQUES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	14.841.736	12.114.316
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-16.985.947	-11.909.679
Pagos anticipados	425.151	602.873
Cuentas y documentos por pagar	-39.063	-6.863
Otros cobros / pagos de actividades de operación	143.897	109.670
Anticipos recibidos de clientes	-6.403	5.817
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	-1.620.629	916.134
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	-483.340	-1.041.490
Otros activos	-40.937	1.119
Activos fijos - neto	-9.962	-30.672
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	-534.239	-1.071.043
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos	-361.089	-208.526
Otras salidas de efectivo	0	-4.294
Obligaciones financieras	2.434.354	494.556
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	2.073.265	281.736
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-81.603	126.827
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	321.235	194.408
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	239.632	321.235

ECUAEMPAQUES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	635.932	57.974
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	35.430	58.099
Provisión para cuentas incobrables	19.509	15.391
Provisión para jubilación patronal y desahucio	68.234	35.055
Participación empleados y trabajadores	-95.390	-8.696
Impuesto a la renta	-109.103	-123.067
Otros ajustes por partidas diferentes al efectivo	0	393.792
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	-799.524	1.248.343
Aumento (Disminución) Anticipos de clientes	-6.403	5.817
Aumento (Disminución) de otros activos	-297.110	-148.760
Aumento (Disminución) Pagos a proveedores	-1.421.586	-454.984
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	204.493	124.901
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	144.889	-287.731
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-1.620.629</u>	<u>916.134</u>

1. INFORMACION GENERAL

ECUAEMPAQUES S.A., es una sociedad anónima constituida en febrero de 1997 de conformidad con la ley de Compañías. El domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito y su duración inicial será de veinte años.

La Compañía tiene como objeto social la explotación de la industria en general y los negocios que se relacionen con dicha actividad, la distribución y en general, la comercialización de todo tipo de productos de objeto lícito, materias primas y elementos utilizados en la industria.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

La Administración considerará que la aplicación de las normas nuevas, detalladas y revisadas anteriormente, se determinará el efecto en el caso que dichas Normas sean aplicables de acuerdo con el giro del negocio; sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 18 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo con el análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

d. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

e. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, y el impuesto a la salida de divisas ISD, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

f. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación de este previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Otros activos fijos	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

g. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

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 preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

h. Impuestos

Impuesto a la renta

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.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en la fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual a diciembre 31 de 2017 es del 12% (14% de enero a mayo del 2017), tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el tipo de transacción.

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 imponderables. 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. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

i. 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.

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.

j. Beneficios a empleados

Beneficios a los empleados NIC 19

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios 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 de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda, la Compañía decidió acogerse a los cambios requeridos en esta norma.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.

l. 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.

m. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

n. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

ñ. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

o. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Cuenta</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Numero</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos rotativos		900	900
Banco del Pichincha	3041344404	100.547	57.811
Banco del Pacifico	4352645	<u>138.185</u>	<u>262.524</u>
Total		<u>239.632</u>	<u>321.235</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

El detalle de las inversiones que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

<u>Institución</u>		<u>Saldo al 31 de</u>	
		<u>diciembre de,</u>	<u>diciembre de,</u>
		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Inversiones Banco Pichincha	(A)	3.900.000	2.900.000
Inversiones sweep account (Banco del Pichincha)	(B)	375.486	772.146
Otras inversiones	(C)	<u>0</u>	<u>120.000</u>
Total		<u>4.275.486</u>	<u>3.792.146</u>

- (A) El saldo de esta cuenta está constituido por inversiones que se mantienen en el Banco Pichicha C.A., las mismas que se constituyen como garantía de los avales obtenidos de este Banco para efectuar las importaciones, el detalle de las inversiones es como sigue:

<u>Operación</u> <u>Numero</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Plazo</u> <u>días</u>	<u>Tasa</u> <u>de</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
	<u>Emision</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Interes</u>	
1994120	14/3/2017	14/3/2018	365	6,25%	290.000,00
1994129	13/3/2017	13/3/2018	365	6,25%	200.000,00
1994131	13/3/2017	13/3/2018	365	6,25%	200.000,00
1994133	13/3/2017	13/3/2018	365	6,25%	200.000,00
1994135	13/3/2017	13/3/2018	365	6,25%	200.000,00
1994137	13/3/2017	13/3/2018	365	6,25%	200.000,00
2024920	24/4/2017	24/4/2018	365	6,25%	100.000,00
2035428	9/5/2017	9/5/2018	365	6,25%	200.000,00
2035430	9/5/2017	9/5/2018	365	6,25%	200.000,00
2035432	9/5/2017	9/5/2018	365	6,25%	200.000,00
2035445	9/5/2017	9/5/2018	365	6,25%	200.000,00
2051926	24/7/2017	24/7/2018	365	6,25%	200.000,00
2053829	6/10/2017	8/10/2018	367	6,25%	360.000,00
2054027	13/10/2017	15/10/2018	367	6,25%	150.000,00
2054088	19/10/2017	19/10/2018	365	6,25%	200.000,00
2054090	19/10/2017	19/10/2018	365	6,25%	200.000,00
2054642	13/11/2017	13/11/2018	365	6,25%	200.000,00
2054644	13/11/2017	13/11/2018	365	6,25%	200.000,00
2054646	13/11/2017	13/11/2018	365	6,25%	200.000,00
Total					<u>3.900.000,00</u>

- (B) Inversión efectuada mediante contrato de inversión de saldos firmado el 31 de agosto del 2015 con el Banco Pichincha C.A. mediante el cual la compañía se compromete a mantener niveles de saldos que el Banco comunicará, los cuales son rescatados para inversiones por el lapso de un día.
- (C) Constituye una inversión de acuerdo con el convenio de Adhesión al Fideicomiso Mercantil Ciudad Victoria firmado el 10 de julio del 2015 entre la compañía y Enlace Negocios Fiduciarios S.A. que se encuentra desarrollando el proyecto inmobiliario Ciudad Victoria. El convenio de adhesión al Fideicomiso tiene por objeto aportar el valor del US\$ 120.000 al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil cuya restitución será en el plazo de 120 días, en caso de no contar con los recursos por parte del Fideicomiso la Compañía recibirá en metros cuadrados a razón de US\$ 232,98 por metro cuadrado. En el año 2017 este convenio fue liquidado.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cientes (A)	2.491.795	1.576.968
Cuentas por cobrar empleados	12.633	22.786
Intereses por cobrar inversiones	125.762	54.924
Anticipo a proveedores del exterior	100.250	0
Otras cuentas por cobrar	<u>57.325</u>	<u>51.337</u>
Subtotal	<u>2.787.765</u>	<u>1.706.015</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (B)	<u>-135.478</u>	<u>-115.969</u>
Total	<u>2.652.287</u>	<u>1.590.046</u>

- (A) El detalle de los saldos por cobrar a los principales clientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

Cliente	Saldo al 31/12/2017
APAREL S.A	14.318
CERVANTES SANCHEZ GEOVANNY XAVIER	22.448
CODGRAF S.A.	17.363
COMERCIAL E INDUSTRIAL SUCRE S.A.	29.805
CORTEZ GOMEZ PAUL ALEXANDER	15.012
CUESTA LEON MARCO VINICIO	15.242
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	13.155
DISTRIPAPELJC S.A.	35.780
DUBKE HIGGINS ERIKA MARIA AUXILIADORA	12.000
DURAN QUINTEROS LUPE MONSERRATH	44.916
EDICIONES DIGITALES EDICTAL S.A.	90.364
EDIECUATORIAL C.A.	17.043
MEDIOS PUBLICOS EP	139.229
FUERZA TERRESTRE	14.585
GEOCARTEG CEM	219.497
GODOY ELIBERTO GONZALO	18.598
GRAFITEXT CIA.LTDA	131.703
I.E.S.S. HOSPITAL CARLOS ANDRADE MARIN	50.432
IMPRENTA DON BOSCO C.S.P.	32.469
INCOPEL CA	16.723
INPAPEL PATRIA CIA. LTDA	13.716
JUAN MARCET COMPAÑIA LIMITADA	15.102
MULTIPAPEL S.A.	62.198
MUNDOFFICE C. LTDA.	39.020
PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRAFICOS PACINGRAF CI	23.373
PAPERMARKET S.A.	20.122
PEÑACA S.A.	57.164
PICOMSA PLANTA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A.	33.945
PRODUCTORA DE LIBROS PATITO PROLIPA CIA. LTDA.	159.676
RODRIGUEZ SILVA JOSE LUIS	13.870
SALAMEA GONZALEZ MARIA EUGENIA	137.828
SECRETARIA DE EDUCACION SUPERIOR, CIENCIA, TECNOLOGIA E INNOVACION	23.157
SUMICOPYG S.A	28.983
TOBAR MORALES MANUEL MILTON	17.313
OTROS POR COBRAR	895.646
Total cuentas por cobrar	<u>2.491.795</u>

- (B) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2017 y 2016 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Diciembre 31, 2015	102.678
Provisión cuentas incobrables 2016	15.391
Baja de cuentas por cobrar y/o ajustes	<u>(2.100)</u>
Diciembre 31, 2016	115.969
Provisión cuentas incobrables 2017	<u>19.509</u>
Diciembre 31, 2017	<u>135.478</u>

7. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por el siguiente detalle:

	<u>Diciembre 31, de</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Inventario materia prima planta	1.755.392	661.119
Inventario en proceso	24.609	0
Inventario en proceso cuadernos	20.771	0
	<u>1.800.772</u>	<u>661.119</u>
Importaciones en tránsito	499.159	365.477
Total inventarios	<u>2.299.931</u>	<u>1.026.596</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente año corriente	142.926	100.515
Impuesto a la salida de capitales ISD (A)	648.247	1.070.354
Retenciones en la fuente años anteriores (A)	0	150.795
Seguros pagados por anticipado	14.437	626
Crédito tributario IVA	92.574	39.069
Total	<u>898.184</u>	<u>1.361.359</u>

(A) Mediante tramite No. 117012017RDEV012156 del 23 de enero del 2017 el Servicio de Rentas Internas SRI atiende el pedido de devolución de la solicitud del reclamo presentada por la empresa. Esta ha recuperado el valor de impuestos a la salida de divisas (ISD) por US\$ 608.134,20 y por retenciones en la fuente por US\$ 150.371,32; impuestos correspondientes al año 2015.

Mediante tramite No. 117012017070664 del 8 de mayo del 2017 el Servicio de Rentas Internas SRI resuelve atender la solicitud de devolución parcial de reclamo presentada por la empresa. Esta ha recuperado el valor de impuestos a la salida de divisas (ISD) por US\$ 327.278,06 y por retenciones en la fuente por US\$ 100.135,79; impuestos correspondientes al año 2016.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Histórico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Terrenos	85.811	0	85.811	85.811
Equipo de computación y software	77.070	73.789	3.281	10.504
Vehículos	133.209	114.224	18.985	35.213
Otros activos fijos	41.607	21.807	19.800	20.136
Equipo de oficina	18.314	12.661	5.653	7.293
Muebles y enseres	48.516	25.867	22.649	22.691
Total	<u>404.527</u>	<u>-248.348</u>	<u>156.179</u>	<u>181.648</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2017 y 2016 son como sigue:

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Diciembre 31, 2015	411.587	-202.512	209.075
Adquisiciones	38.005		38.005
Bajas / Ventas	-20.000	12.667	-7.333
Gasto depreciación		-58.099	-58.099
Diciembre 31, 2016	429.592	-247.944	181.648
Adquisiciones	67.090		67.090
Bajas / Ventas	-92.155	35.026	-57.129
Gasto depreciación		-35.430	-35.430
Diciembre 31, 2017	404.527	-248.348	156.179

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones con bancos a diciembre 31 del 2017 están constituidas en su gran mayoría por avales contratadas con el Banco del Pichincha, las mismas que se encuentran garantizadas con las inversiones que la compañía mantiene en este mismo Banco. Al 31 de diciembre del 2016 el estado de situación financiera incluye el saldo de los avales por US\$ 2.277.638 cuyos vencimientos es hasta el 22 de marzo del 2017. El detalle de estas obligaciones al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Operación No.</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Valor US\$</u>
Banco del Pichincha C.A.					
Prestamo	2829918	8,22%	20/4/2018	120	476.525
Prestamo	2806319-00	8,95%	20/11/2021	1440	120.000
	Intereses provisionados				1.059
	Total prestamos				597.584
Aval	2760389		10/1/2018	90	354.218
Aval	2768120		16/1/2018	90	180.941
Aval	2777151		21/2/2018	90	408.050
Aval	2777152		21/2/2018	90	391.646
Aval	2787936		28/2/2018	90	216.115
Aval	2816164		6/3/2018	90	312.666
Aval	2821728		8/3/2018	90	454.016
Aval	2833162		20/3/2018	90	590.202
Aval	2833174		20/3/2018	90	564.872
Aval	2837512		26/3/2018	90	264.777
Aval	2837484		26/3/2018	90	378.500
	Subtotal avales				4.116.003
Total obligaciones Banco Pichincha					4.713.587
Pacificard					4.640
Visa Banco Pichincha					39
Total obligaciones bancarias					4.718.266

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Proveedores locales	139.296	30.509
Kobax Paper&board	67.842	0
Belgo Belaert Arames	40.515	0
William & Cie Sarl	112.920	0
Carton de Colombia	737.057	1.545.583
Papeles Bio Bio	231.843	79.767
Perez Trading	180.421	177.051
Vital Solution		122.346
Total	1.509.894	1.955.256

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	18.231	17.311
Obligaciones fiscales por pagar	11.351	6.970
Obligaciones con empleados	17.979	17.443
Participación en utilidades empleados y trabajadores	95.390	8.696
Impuesto a la renta empresa	109.104	123.067
Otros por pagar	652	0
Participación utilidades años anteriores	0	91.745
Total	<u>252.707</u>	<u>265.232</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Francisco Gallegos - Anda Cobo	116.573	25.874
Carmen Gallegos - Anda	43.793	0
M. Francisca Gallegos - Anda	31.616	0
Y. Marlene Cobo	8.025	0
Rodrigo Gallegos - Anda	7.644	0
Municipio de Quito	0	4.814
Varias cuentas por pagar	548	797
Total	<u>208.199</u>	<u>31.485</u>

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Diciembre 31, 2015	208.075	67.597	275.672
Provisión 2016	24.667	10.388	35.055
Bajas y/o pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(6.863)</u>	<u>(6.863)</u>
Diciembre 31, 2016	232.742	71.122	303.864
Provisión 2017	46.458	21.776	68.234
Bajas y/o pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(10.192)</u>	<u>(10.192)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>279.200</u>	<u>82.705</u>	<u>361.905</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social:

El capital social de ECUAEMPAQUES S.A. al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de US\$ 1.409.300, divididos en catorce mil noventa y tres acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una. El detalle de los accionistas al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Numero de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participacion</u>
Rodrigo Sebastian Gallegos - Anda Cobo	380.800	3.808	27,02%
Carmen Mercedes Gallegos - Anda Cobo	97.400	974	6,91%
Ma. Francisca Gallegos - Anda Naranjo	168.600	1.686	11,96%
Yolanda Marlene Cobo Bueno	141.300	1.413	10,03%
Rodrigo Enrique Gallegos - Anda Dubke	288.400	2.884	20,46%
Vielka Viviana Nottbohm Avila	332.800	3.328	23,61%
Total	1.409.300	14.093	100,00%

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria:

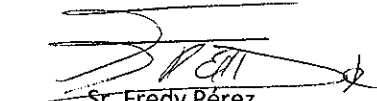
	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.016</u>	<u>2.016</u>
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	635.932	57.974
15% Participación de trabajadores	<u>-95.390</u>	<u>-8.696</u>
	540.542	49.278
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	540.542	49.278
(-) Deducciones adicionales	-26.997	-22.952
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-73.789	0
(+) Gastos no deducibles	<u>56.169</u>	<u>81.184</u>
Base imponible	495.925	107.510
Total impuesto causado	109.104	23.652
Anticipo Impuesto a la renta	97.613	123.067
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado	109.104	123.067
(-) Retenciones en la fuente año corriente	-142.926	-100.515
(-) Crédito tributario de años anteriores	0	-150.795
(-) Impuesto a la salida de divisas	<u>-648.247</u>	<u>-1.070.354</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>-682.069</u>	<u>-1.198.597</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

18. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.



Sr. Fredy Pérez
CONTADOR
Registro No. 024693
