
ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A., es una sociedad anónima constituida como tal el 27 de noviembre del año 1996, e inscrito en el Registro Mercantil con 27 de febrero de 1997. Con fecha 24 de enero del 2008, se efectuó el último aumento y reforma integral y codificación de estatutos e inscrito en el Registro mercantil con fecha de 13 de agosto del 2008. Su actividad principal es la elaboración, transformación comercialización de papeles industriales y absorbentes. La compañía mantiene su domicilio fiscal en la provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en el Barrio: Lucha de los pobres, calle pasaje 4, numero S26 -01, intersección las lajas en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No1791353455001.

Con fecha marzo 24 de 1999, se efectuó la estructura la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos e inscrita en el Registro Mercantil en fecha octubre 11 de 1999 con lo cual el capital de la compañía pasa de S/. 10'000,000 sucres a S/. 2,620'000.00 sucres.

Con Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en noviembre 21 del 2002 resolvió efectuar la reforma integral de su Estatuto Social.

Mediante escritura pública de fecha enero 24 de 2008, se efectúa el aumento de capital y reforma integral de estatutos y se inscribe en el Registro Mercantil en agosto 13 de 2008. Con este aumento el capital se incrementa de US\$104,800 a US\$992,000, siendo su incremento neto de US\$887,200.

Operaciones. – Al 31 de diciembre del 2017, los productos que comercializa Absorpelsa son vendidos en su mayoría en el mercado nacional teniendo como principales clientes durante el año a Corporación Favorita C.A., Convertidora de papel Ecuador Javier &Paulina Cía. Ltda. Mega Santamaría, Comercial Kiwi, entre otros. Las compras de materia prima se las realiza a recicladoras de papel, entre las adquisiciones realizadas están: Papel Bond impreso y cartón. Para el proceso productivo de la Compañía posee una planta instalada en terrenos pertenecientes a la compañía Productora Cartonera S.A.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados Financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la compañía en abril 13 de 2018, los mismos que serán declarados ante el Servicio de Rentas Internas en el mes de abril de 2018. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros – Los estados financieros adjuntos de **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.** comprenden los estados de situación financiera, del resultado integral de las operaciones, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 en comparativo al año 2016, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera, que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

- **Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar** – Son contabilizadas al costo amortizado, esto al momento de la negociación por la venta de los productos que se comercializan y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y ventajas de la propiedad, nota 4; y otras cuentas por cobrar se registran cuando se origina la transacción como otras cuentas por cobrar a empleados y a terceros. Las cuentas por cobrar se conceden a corto plazo, sin intereses.

Deterioro para cuentas incobrables – El deterioro para cuentas incobrables es reconocido con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados. El valor razonable de las cuentas por cobrar, es determinada mediante análisis y el castigo debe ser registrado con debito a esta cuenta.

- **Cuentas y Documentos por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de las compras; y de la recepción de la prestación de servicios recibidos y que son utilizados en el proceso de comercialización y ventas.
- **Obligaciones Financieras.** - Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con

los diferentes riesgos que afectan a la compañía Absorpelsa Papeles Absorventes S.A., tales como se detallan a continuación:

- **Mercado:** es el riesgo que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La gerencia de la compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado corresponden a las obligaciones que devengan intereses y los depósitos en Bancos.
- **Financieros:** La compañía no enfrentan riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta de créditos hasta 60 días. No asume riesgos en las fluctuaciones en los tipos de cambio debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares y monedas adoptada por la República del Ecuador.
- **Generales del negocio:** La compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus principales activos. La cobertura de dichos documentos incluye: rotura e incendio de maquinarias.
- **Liquidez:** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La administración de la compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de los flujos de efectivo a corto y largo plazo con base en sus operaciones.

Activos por Impuestos Corrientes – Se contabilizan las retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de productos. Los anticipos del impuesto a la renta pagados en Julio y septiembre que fueron calculados en la determinación del impuesto a la renta anual de la entidad.

Inventarios - Representan principalmente a la materia prima, repuestos, herramientas, accesorios, y producto terminado, destinados al objeto social de la compañía. El inventario de materia prima, repuestos, herramientas, accesorios, suministros y materiales son registrados al costo y valorizados por el método promedio, los mismo que no exceden el valor neto realizable. La compañía no requiere reconocer ningún deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios recibidos localmente que son liquidados en función a la entrega de la factura y que incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el periodo de vigencia de las mismas, y otros pagos realizados por anticipado.

Propiedades, Planta y Equipos, neto - Son contabilizadas de acuerdo a lo indicado en la NIC 16, al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, menos el deterioro acumulado, nota 7. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para Edificios, 20, 15 o 10 años maquinarias y equipos, 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, para instalaciones y adecuaciones; equipos de sistemas de comunicación y otros activos; 5 años para Vehículos y 3 para equipos de computación. Las construcciones en curso se empezarán a depreciar cuando estén listas para el uso previsto por la gerencia. Los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones se registran directamente en gastos.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los activos se reconocen si son recursos controlados por la entidad que van a producir beneficios económicos futuros a la entidad, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan

periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integral.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activos intangibles y Otros activos – Incluyen principalmente desembolsos efectuados por compra de sistemas de computación y mantenimiento de página web registradas a su costo de adquisición. Los activos intangibles de los sistemas de computación están siendo amortizados durante 3 años.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados relacionados con temas tributarios, y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades. - La Compañía contabiliza con cargo a la utilidad del ejercicio en el año en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Pasivos por impuestos corrientes - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado. 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 impositivos o deducibles y partidas que no 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.

La compañía determinó un impuesto por pagar luego de efectuada la conciliación tributaria de acuerdo con las normas legales vigentes.

Pasivos por impuestos diferidos – Representa impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias impositivas, las mismas que se determinan entre el importe en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su base fiscal.

Jubilación Patronal – La provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio es registrada en resultados del año, en base al correspondiente estudio con un Método Actuarial de Unidad de Crédito Proyectada al final del periodo elaborado por un perito calificado.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva fue contabilizada en el mismo periodo y no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas – Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en

las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

La entidad registra operaciones con partes relacionadas.

Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias – Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de productos, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos. - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan y facturan los productos, y cuando se reciben los servicios prestados de terceros en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Las comisiones y cargos bancarios se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

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 entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con NIIF y aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establecer algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad,

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se presentan de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Caja general	2,831	24
Caja chica	800	0
Bancos	<u>9,574</u>	<u>10,512</u>
Total	<u>13,204</u>	<u>10,536</u>

El saldo de caja general representa valores recaudados por las cobranzas sobre las ventas de productos realizadas durante los últimos días de diciembre del 2017, los cuales fueron depositados a inicios de enero del 2018. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo en Bancos, representa fondos depositados en las cuentas de ahorros y corriente con las cuales la entidad realiza operaciones bancarias y que mantiene en Produbanco S. A. por US\$9,574. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes locales	706,373	379,621
Menos: Deterioro acumulado instrumentos financiero	<u>(28,980)</u>	<u>(29,254)</u>
Sub-total	677,493	350,367
Compañías relacionadas	28,421	11,518
Otras	<u>439,605</u>	<u>129,106</u>
Total	<u>1,145,419</u>	<u>490,991</u>

El saldo de cuentas por cobrar a clientes, representan facturaciones por ventas a crédito de los productos que comercializa con vencimientos a 30, 60, y 90 días plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de clientes es el siguiente:

Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Corporación Favorita S.A.	70,084	61,111
Convertidora de Papeles Ecuador Javier & Paulina Cía. Ltda.	71,096	48,356
Comercial Kywi S.A.	27,144	16,629
Huaca Sánchez Rafael	27,307	15,939
Yasing Oscar	0	17,417
Feijo Erreyes Andrea	18,776	13,772
Diprosum Mejía Yunga Blanca Yolanda	20,928	11,355
Saquina Milton	14,495	8,457
Iglesia Católica Anglicana del Ecuador Diócesis de Quito	13,260	13,260
Vega Varela Arturo Polibio	11,950	9,831
Mega Santa María S. A	9,037	9,914
Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda.	5,618	13,113
Veliz Ángel Daniel	4,173	9,870
ConfiHeredia Cia. Ltda.	3,574	7,529
Redimatsa Cia Ltda.	0	6,816
Otros	<u>393,168</u>	<u>116,252</u>
Subtotal	706,273	379,621
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>(28,980)</u>	<u>(29,254)</u>
Total	<u>677,392</u>	<u>350,367</u>

La cartera de clientes incluye US\$336,503; correspondiente a facturaciones con vencimientos desde 1 a 90 días plazo; y vencidas por US\$369,870, de los cuales US\$190,989 vencido más de 90 días; esta cartera vencida en relación al saldo pendiente de cobro representa el 52,36% (en el año 2016 representó el 16,09%), al 31 de diciembre del 2017. A la fecha del presente reporte, el saldo de la cartera de clientes ha sido recuperado parcialmente.

A continuación, se demuestra la antigüedad de la cartera por edades en los años 2017 y 2016:

Vencimientos en días:	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	336,503	318,509
1 a 30	155,323	26,351
31 a 60	0	10,863
61 a 90	23,558	784
91 a 180	190,989	3,310
Mayor a 181 días	<u>0</u>	<u>19,804</u>
Total	<u>706,373</u>	<u>379,621</u>

El saldo de la cartera vencida mayor a 90 días incluye valores adeudados por clientes con quienes se ha llegado a acuerdo de pago.

Durante los años 2017 y 2016, los movimientos de la cuenta deterioro acumulado de instrumentos financieros es como sigue

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	29,254	33,938
Deterioro del año	0	695
Castigo de cartera y reversión	<u>(274)</u>	<u>(5,389)</u>
Saldo al final	<u>28,980</u>	<u>29,254</u>

Durante el año 2016, se contabilizaron con cargo a resultados en Gastos operacionales US\$695 y se dieron de baja US\$5,389 por castigo de cartera, mientras que durante el año 2017 no se registraron gastos por concepto de deterioro para cuentas de dudosa recuperabilidad, habiéndose afectado US\$274 por efecto de castigo de cartera y reversión respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, incluye principalmente valores pendientes de cobro a INCASA por US\$28,421 que provienen de ventas del año 2017 de los productos y servicios que comercializa. Estos saldos no generan interés ni tienen plazos de vencimientos establecidos, y además a la fecha del presente reporte se mantienen pendientes de recuperación en su totalidad.

Las cuentas por cobrar al Accionista, representan compra de bienes y servicios por US\$169,622, el mismo que será pagado en el corto plazo. Este saldo de cuentas por cobrar al accionista de la entidad, a la fecha

del presente reporte aún se mantiene pendiente de liquidar. Ver nota 15 a los estados financieros adjuntos.

Otras cuentas por cobrar, representa saldo pendiente de cobro por préstamo a Surpapelcorp S. A. por US\$176,218; Anticipo a otros proveedores US\$45,815; y deudores varios por US\$47,950.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan saldos de inventarios de productos existentes en la bodega y punto de atención al público, para el periodo 2017 por Materia prima US\$106,201, Suministros y materiales US\$38,071; Productos terminados US\$ 159,552; Repuestos, herramientas y accesorios US\$ 91,790, Combustible y Lubricantes US\$4,202; respectivamente a esas fechas. Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes.

Durante el periodo 2017 la entidad ha realizado algunos inventarios físicos, habiendo sido necesario realizar ajustes siendo el más significativo el del mes de septiembre cuyo ajuste fue por US\$ 20,119, sin embargo, no ha sido pertinente tener que reconocer pérdidas por valor neto de realización de inventarios.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de activos por impuestos corrientes, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	16,062	20,670
Retención sobre el impuesto al valor agregado	3,503	4,246
Impuesto al valor agregado, reembolso nota 12	<u>1,352</u>	<u>0</u>
Total	<u>20,917</u>	<u>24,947</u>

El saldo de crédito tributario del impuesto al valor agregado se encuentra constituido por US\$16,062; (en el año 2016 por US\$20,670) a favor de la entidad determinado al 31 de diciembre del 2017. Este saldo del 12% de impuesto al valor agregado, proviene de meses anteriores producto de las compras de inventarios adquiridos.

La retención sobre el impuesto al valor agregado se origina en las ventas a contribuyentes especiales.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de servicios y otros pagos anticipados, para el año 2017 representa valores por US\$7,026; pagados a compañía de seguros locales que cubre principalmente riesgos de maquinarias, así como otros pagos anticipados por US\$20,655.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Durante los años 2016 y 2017, los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto fueron los

siguientes:

	<u>Equipos de computación y software al costo</u>	<u>Proyecto Rebobina- Dora</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina al costo</u>	<u>Maquinarias, equipos e instalaciones al costo</u>	<u>Vehículos y Monta- cargas al costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Totales</u>
<u>Costo o valuación</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	50,943	64,942	58,279	2,364,711	33,335	(225,141)	2,347,069
Adquisiciones/Gastos	9,150		1,400	19,300	0	(71,834)	(41,984)
Reclasificación o ajustes		(64,942)		64,942			0
Bajas					(33,335)	33,335	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>60,093</u>	<u>0</u>	<u>59,679</u>	<u>2,448,953</u>	<u>0</u>	<u>(263,640)</u>	<u>2,305,085</u>

	<u>Equipos de computación y software al costo</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina al costo</u>	<u>Maquinarias, equipos e instalaciones al costo</u>	<u>Vehículos y Monta- cargas al costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Totales</u>
<u>Costo o valuación</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	60,093	0	59,679	2,448,953	0	(263,640)	2,305,085
Adquisiciones/Gastos	6,855	10,524		70,589	19,922	(93,107)	107,890
Reclasificación o ajustes							
Bajas	(640)			(30,000)			(30,640)
Saldos al 31 de diciembre 2017	<u>66,308</u>	<u>10,524</u>	<u>59,679</u>	<u>2,489,542</u>	<u>19,922</u>	<u>(263,640)</u>	<u>2,316,027</u>

Durante los años 2016 y 2017, se realizaron adquisiciones de maquinarias y equipos por US\$19,300 y US\$70,589; respectivamente, y en el año 2017 se compraron vehículos por un valor de US\$19,922 (en el año 2016 se dieron de bajas vehículos por US\$33,335).

Se registró con cargo a resultados en el año 2017 por US\$93,107 y en el año 2016 por US\$71,834; por concepto de gastos por depreciación de las propiedades y equipos.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de Otros activos no corrientes, incluye principalmente construcciones que se han desarrollado en terrenos de terceros. Estos activos son amortizados en función de la vida útil estimada.

Un detalle de los otros activos no corrientes, es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Instalaciones en terrenos de terceros	168,670	168,670
Otros activos	5,702	43,245
Sub total	174,372	211,915
Amortización	(117,556)	(108,598)
Total	<u>56,816</u>	<u>103,317</u>

Instalaciones en terrenos de terceros, al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la edificación de la fábrica y oficinas administrativas en terrenos que inicialmente pertenecían a su relacionada INCASA, sin embargo, en el 2016, la totalidad de sus terrenos fueron vendidas a las compañías Procarsa S.A. y Omega S.A., por lo que las instalaciones de Absorpelsa se encuentran en terrenos de Procarsa S.A. La Administración ha establecido 20 años para amortizar las instalaciones.

Los activos intangibles corresponden básicamente a software y licencias.

Durante los años 2017 y 2016, los movimientos de activos intangibles, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	14,178	0
Gasto por amortización	(1,182)	(0)
Saldos al fin del año	<u>12,996</u>	<u>0</u>

En el año 2017, se registró con cargo a resultados el gasto por amortización de intangibles.

10. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de obligaciones emitidas está constituida por letras de cambios por US\$253,486; e intereses y descuentos por pagar en US\$8,472; que cuentan con el aval de SURPAPEL CORP S. A., emitidas a favor de algunos beneficiarios terceros al valor nominal; las mismas que tienen plazos entre 91 días y 183 días con vencimientos en enero, febrero y marzo del 2018.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de pasivos financieros representan cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	670,525	378,696
Proveedores del exterior	13,141	13,141
Cuentas por pagar a relacionada (INCASA)	2,776	164,536
Anticipo de clientes	<u>914</u>	<u>2,331</u>
Total	<u>687,356</u>	<u>588,704</u>

Proveedores locales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan saldos pendientes de pago a proveedores locales de materias primas, químicos, combustibles, además de los servicios necesarios, los mismos que no generan intereses y su plazo de pago está entre los 30 y 90 días; un detalle por proveedor es el siguiente:

Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Repapers Reciclaje del Ecuador S. A.	60,876	60,876
Seguros Equinoccial S. A.	54,084	58,039
OceanSecurity Cía. Ltda..	85,753	44,092
Vepamil S.A.	38,984	42,700
Comercobsa S. A.	11,673	24,198
Envatub S.A.	1,122	17,222
QEB Seguros Colonial	16,195	16,195
Corporación Favorita	11,958	11,517
Traimcobsa, Transportes Importaciones S. A.	4,015	8,485
Cela Parra Sonia Beatriz	0	7,812
Repcomplast C. A.	0	6,685
Otras	<u>385,865</u>	<u>95,372</u>
Total	<u>670,525</u>	<u>378,696</u>

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de pasivos por impuestos corrientes está conformado por las partidas que mencionamos a continuación:

.....Diciembre 31...	
<u>2017</u>	<u>2016</u>
(U.S. dólares)	

Impuestos por pagar al SRI	70,254	65,234
Impuesto a la renta por pagar, nota 15	40,618	60,584
Impuesto al valor agregado por pagar al SRI	56,046	20,578
Retenciones de impuesto a la renta sobre el IVA	3,030	2,026
Retención en la fuente de impuesto a la renta	3,021	2,573
Intereses, multas y otros impuestos	<u>30,051</u>	<u>0</u>
Totales	<u>203,020</u>	<u>150,995</u>

Impuestos por pagar al SRI, representa retenciones de impuesto a la renta y retenciones sobre el IVA correspondiente a los meses desde enero hasta noviembre del 2017, pendientes de pago a la presente fecha del referido reporte.

Impuesto a la renta por pagar, incluye obligaciones tributarias provenientes de impuestos a la renta anual de periodos anteriores, que se están cancelando mediante convenio de pago suscrito con el Servicio de Rentas Internas en agosto 2 del 2017 por un total de US\$52,696; de los cuales está pendiente de pago un saldo de US\$24,972; e incluye el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2017 por un valor de US\$15,646; determinado en el formulario #101 del impuesto a la renta anual de la entidad.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El saldo de Otras Obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Provisiones locales	34,597	71,596
Obligaciones con el IESS	346,200	215,028
Beneficios sociales:		
Participación de utilidades para trabajadores del 15%, nota 15	35,163	0
Décimo tercer sueldo	2,555	2,314
Décimo cuarto sueldo	6,338	6,167
Fondo de reserva	30,924	18,704
Vacaciones	<u>31,533</u>	<u>30,478</u>
Total	<u>487,310</u>	<u>344,287</u>

Obligaciones con el IESS, incluye principalmente planillas pendientes de pago; correspondiente a provisiones de las aportaciones individual y patronal, fondos de reserva, préstamos hipotecarios y quirografarios, más los intereses devengados por pagar al 31 de diciembre del 2017. Estas obligaciones con el IESS, a la presente fecha se encuentran en proceso de cancelación.

14. PASIVOS NO CORRIENTES

El saldo de pasivos no corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se encuentra conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Pasivo por ingreso diferido	<u>142,547</u>	<u>0</u>
Provisiones por beneficios sociales:		
Provisión por jubilación patronal	182.209	173,770
Provision por desahucio	<u>23,006</u>	<u>19,561</u>
Total Provisiones	<u>205,215</u>	<u>193,331</u>
Totales	<u>347,762</u>	<u>193,331</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de Pasivo por impuesto diferido corresponde al registro contable de las diferencias temporarias producidas en la revaluación de maquinarias industriales realizadas en ejercicios económicos anteriores. De acuerdo al párrafo 20 de la NIC 12; la diferencia entre el importe en libros de un activo revaluado y su base fiscal, es una diferencia temporaria, y da lugar a un activo o pasivo por impuestos diferidos. El efecto del pasivo por ingreso diferido es por US\$142,547 considerando una tasa impositiva de 22% calculado sobre la parte revaluada.

En el año 2017, se registraron las provisiones de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio en base al estudio actuarial emitido por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de las cuales se contabilizaron a resultados en costos de fabricación por US\$24,052; en gastos administrativos por US\$5,729; en gastos de ventas US\$2,522; y con cargo a la cuenta patrimonial Otros resultados integrales por US\$8,470.

15. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

Con fecha 7 de diciembre de 2017 mediante decreto de gobierno 210 se estableció una rebaja en el pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta, correspondiendo a la compañía deducirse un 40% considerando que sus ventas superan el US\$1,000,000.

El impuesto a la renta causado y por pagar han sido determinados de acuerdo a normativas tributarias, el mismo que ha sido calculado a la tasa del 22% para los años 2017 y 2016, respectivamente; sobre la utilidad tributable.

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta causado y por pagar en los años 2017 y 2016, es como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes del 15% PUT e Impto. a la renta	234,419	(5,835)
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>35,163</u>	<u>0</u>
Ganancia contable antes de impuesto a la renta	199,256	(5,835)
Más: Gastos no deducibles	114,466	177,936
Menos: Ingresos exentos	18,839	0
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>2,826</u>	<u>0</u>
Ganancia Gravable	297,709	172,101
Menos: Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>45,191</u>	<u>0</u>

Base imponible para el impuesto a la renta	252,518	172,101
22% de impuesto a la renta causado		
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>55,554</u>	<u>37,862</u>

La determinación de los saldos a favor del contribuyente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	55,554	37,862
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago antes rebaja	22,091	0
Menos: Anticipo determinado año 2017	31,329	31,520
Menos: Rebaja del 40% saldo pendiente de anticipo	<u>8,836</u>	<u>0</u>
Anticipo reducido 2017	22,493	
Impuesto a la renta mayor al anticipo	<u>33,061</u>	<u>37,862</u>
A continuación:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta mayor al anticipo	33,061	37,862
Más: Saldo anticipo pendiente de pago	13,254	0
Menos:		
Anticipo pagado	0	(8,064)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal, nota 6	(30,670)	(22,091)
Crédito tributario generado del ISD	<u>0</u>	<u>(2,848)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>15,646</u>	<u>4,859</u>

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital social – En la actualidad el capital social de la entidad está constituido en 992,000 acciones a un valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para futuras capitalizaciones - La empresa mantiene Aportes para futura capitalización por \$469,556 que la entidad aún no ha formalizado su capitalización y que son producto de ajustes de periodos anteriores, y que según lo indicado por la Administración de la compañía serán capitalizados durante el 2018.

Reserva Legal - En el año 2017, la entidad realiza la apropiación del 10% de la reserva legal tomando del resultado del ejercicio; de acuerdo a disposiciones establecidas por parte de la Ley de Compañías.

Resultados Acumulados – Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se encuentra conformado por las siguientes partidas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Resultados Acumulados	(160,786)	(111,750)
Ganancia del ejercicio	<u>129,332</u>	<u>(43,697)</u>
Total	(31,454)	(155,447)
Ganancias acumuladas	217,424	217,424
Pérdidas acumuladas	(386,680)	(329,174)
Otro resultado integral	<u>8,470</u>	<u>0</u>
Total	(160,786)	(111,750)

Las ganancias acumuladas obtenidas por la Compañía, son provenientes del año 2015; y las pérdidas acumuladas, representa pérdidas de los ejercicios ocasionados en los años anteriores.

17. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, los saldos con compañías y partes relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar:		
Compañía relacionada	28,421	11,518
Accionista	169,622	83,096

Los saldos de las cuentas por cobrar han sido efectuados bajo condiciones similares de negocios y en el caso de los préstamos del accionista representan no devengan interés y no tienen plazo de vencimiento establecido.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas durante los años 2017 y 2016, se presentaron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias:		
Ventas netas	3,667,760	2,574,164
Costo de Ventas	<u>2,899,283</u>	<u>2,203,911</u>

Ganancia bruta en ventas768,477370,221

Las ventas en el año 2017, aumentaron sustancialmente en US\$1,093,596; que representa el 43% con relación al año 2016; así mismo; el costo de ventas aumentó en \$695,372; lo cual constituye el 32% en relación al año anterior. La ganancia bruta en ventas en el 2017 fue del 20,95% y en el 2016 fue del 14,38%.

El aumento en ventas, principalmente se atribuye en los productos vendidos en el mercado local, en las distintas presentaciones; tales como, bobina star; bulto institucional; y bulto de limón.

19. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos operacionales se encuentran conformado por los gastos administrativos y ventas, tales como detallamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Administrativos:</u>		
Honorarios	103,327	65,801
Sueldos y horas extras	85,177	53,038
Impuestos	30,388	17,633
Beneficios sociales	25,971	14,407
Mantenimiento	11,100	9,993
Aportes	9,519	7,471
Depreciación	3,624	3,348
Gastos no deducibles	82,068	177,936
Otros	<u>35,553</u>	<u>18,319</u>
Sub-total	<u>386,516</u>	<u>367,946</u>
<u>De Ventas:</u>		
Sueldos y horas extras	50,636	58,246
Otros	131,813	45,866
Beneficios Sociales	11,747	9,593
Honorarios	22,206	4,124

Depreciación y amortización	8,875	1,782
Aportes	5,723	6,872
Mantenimiento	6,643	1,481
Sub-total	<u>237,644</u>	<u>127,964</u>
Total	<u>624,160</u>	<u>495,910</u>


En el año 2017, se incrementó gastos operacionales en un neto de US\$128,250; en relación al año anterior, el cual se atribuye a un aumento principalmente en gastos de ventas en un neto de US\$109,680; principalmente en otros gastos relacionados con fletes de ventas; arriendo, honorarios y otros gastos.

20. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición; sin embargo, con fecha 27 de marzo del 2018 se concretó la transacción de compra venta de maquinaria Convertidora de papel al accionista principal INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. por un valor de US\$108,742; según factura # 1001000058064, la cual se encontraba en uso en las instalaciones de ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A., siendo propiedad de INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A., por compensación de los anticipos entregados por ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A. a INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.



Ing. Carlos Galarza
Presidente Ejecutivo



CPA David Cárdenas
Contador General
Registro # 17-6467