

**DICTAMEN DE AUDITORIA
EXTERNA DE**

ARTEPAPEL CIA. LTDA.

**AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2017 y COMPARATIVO
2016**

ARTEPAPEL CIA. LTDA.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y comparativo 2016

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Dictamen de los Auditores Independientes	3
• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	19

Dictamen de los Auditores Independientes-

A los Socios de

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ARTEPAPEL CÍA. LTDA., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades"**, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ARTEPAPEL CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no ha realizado un análisis de Valor Neto de Realización – VNR sobre el inventario valorado; de acuerdo a lo establecido en la sección 13 "Inventarios" de NIIF para PYMES en el párrafo 13.4 Medición de los inventarios que establece - Una entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. Por tal motivo no se ha podido establecer que los inventarios de la compañía se encuentren valorados de manera razonable.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2017, no ha realizado un levantamiento integral de los ítems registrados en el grupo contable Planta y equipo que permitan determinar la razonabilidad de los saldos iniciales, así como tampoco ha considerado en su adopción por primera vez NIIF la determinación de un re avalúo y estimación de vidas útiles, lo que con lleva a determinar que no se cumple con lo estipulado en la Sección 17 "Propiedad, planta y equipo" de NIIF para PYMES.
5. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene una deuda pendiente de pago con la Sra. María Dolores Mora y la Sra. Dolores Alicia Galarraga, accionista y parte relacionada, respectivamente; por un valor de US\$ 233 mil dólares correspondientes a pagos realizados a favor de la compañía por obligaciones corrientes, esta deuda no se ha documentado formalmente en contratos de mutuo o pagarés en los cuales se establezcan las condiciones de los mismos, tales como monto original, tasa de interés, plazos de pagos, plazo de vencimiento.



Bases para nuestra opinión con salvedades

6. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
9. Los miembros del Directorio de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.



Restricción de uso y distribución

11. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Otros asuntos

12. Los estados financieros de ARTEPAPEL CÍA. LTDA., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron sujetos a revisión de auditoría externa, debido a que la Compañía no era sujeto obligado a someter sus estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa. Las cifras por el año terminado en esa fecha se incluyen para fines comparativos.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

13. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

**Abril 15, 2018
Quito, Ecuador**



Andrés Velasco
**Andrés Velasco Villarruel
RNAE No. 853**

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

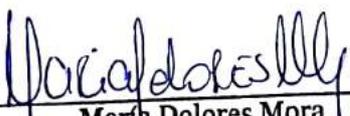
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	86.668	92.422
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	(8)	228.434	171.404
Inventarios	(9)	265.306	232.770
Anticipos a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar	(10)	6.343	419
Activo por Impuestos Corrientes	(11)	<u>46.570</u>	<u>55.064</u>
Total Activos Corrientes		633.321	552.079
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Planta y Equipo, neto	(12)	132.893	69.603
Otros Activos No Corrientes		<u>2.522</u>	<u>2.522</u>
Total Activos No Corrientes		135.415	72.125
TOTAL ACTIVOS		<u>768.736</u>	<u>624.204</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales	(13)	(294.384)	(151.792)
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas Corrientes	(14)	(10.502)	(10.502)
Anticipos Clientes y Otras Cuentas por Pagar		(3.139)	(3.099)
Pasivos por Impuestos Corrientes	(15)	(9.136)	(22.572)
Obligaciones Laborales y Beneficios Sociales	(16)	<u>(25.183)</u>	<u>(16.133)</u>
Total Pasivos Corrientes		(342.344)	(204.098)
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Partes Relacionados No Corrientes	(14)	(233.903)	(258.386)
Obligaciones Laborales y Beneficios Sociales	(17)	<u>(28.341)</u>	<u>(41.059)</u>
Total Pasivos No Corrientes		(262.244)	(299.445)
TOTAL PASIVOS		(604.588)	(503.543)
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito y Pagado	(18)	(11.000)	(11.000)
Reservas		(20.107)	(20.107)
Otros Resultados Integrales		(924)	21.792
Superávit por Revaluación		-	(1.469)
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		(110.780)	(92.808)
Resultados Adopción 1ra vez NIIFs		6.827	6.827
Resultados del Ejercicio		<u>(28.164)</u>	<u>(23.896)</u>
TOTAL PATRIMONIO		(164.148)	(120.661)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>(768.736)</u>	<u>(624.204)</u>


María Dolores Mora
Gerente General


Pablo Obando
Contador General

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPAPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
<u>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS</u>			
Ingresos por Ventas	(19)	1.171.361	1.051.280
Costo de Ventas		<u>(635.212)</u>	<u>(562.896)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) BRUTA		536.149	488.384
Gastos de Administración y Ventas	(20)	<u>(496.831)</u>	<u>(459.942)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) OPERACIONAL		39.318	28.442
<u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u>			
Ingresos No Operacionales	(21)	6.886	2.522
Gastos No Operacionales		<u>(3.724)</u>	<u>(2.851)</u>
UTILIDAD / (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>42.480</u>	<u>28.113</u>
Menos 15% Participación a trabajadores	(15)	(6.372)	(4.217)
Menos Gasto por Impuesto a la Renta	(15)	<u>(7.944)</u>	<u>—</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>28.164</u>	<u>23.896</u>


 María Dolores Mora
Representante Legal


 Pablo Obando
Contador General

**ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en U.S. dólares)

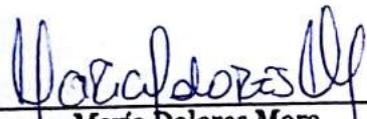
	Capital Suscrito	Reservas	Otros Resultados Integrales	Efectos Adopción Retenidas	Utilidades Retenidas	(Utilidad) Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(11.000)	(20.107)	21.792	6.827	(68.875)	(25.402)	(96.765)
Ajustes							
Transferencia utilidades años anteriores					(25.402)	25.402	
Utilidad del ejercicio						<u>(23.896)</u>	<u>(23.896)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(11.000)	(20.107)	21.792	6.827	(94.277)	(23.896)	(120.661)
Transferencia utilidades años anteriores					(23.896)	23.896	
Ajustes					7.393		7.383
Ganancia actuarial			(22.716)			(22.716)	
Utilidad Neta del Ejercicio						<u>(28.164)</u>	<u>(28.164)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(11.000)	(20.107)	(924)	6.827	(110.780)	(28.164)	(164.148)


María Dolores Mora
Representante Legal


Pablo Obando
Contador General

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad Neta	28.164	23.896
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto</i>		
<i>Provisto por las actividades operacionales:</i>		
Otros (cargos) créditos a utilidades retenidas	15.323	
Provisión para cuentas incobrables	1.843	1.561
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(12.718)	(1.858)
Depreciación	9.635	17.428
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
<i>Disminución (aumento) en:</i>		
Cuentas por cobrar	(15.494)	8.857
Inventarios	(32.536)	10.984
Gastos prepagados	(17.620)	(1.270)
Otras cuentas por cobrar	(23.189)	(6.875)
Otros activos	-	638
<i>Aumento (disminución) en:</i>		
Cuentas por pagar	142.592	29.537
Otras cuentas por pagar	39	3.099
Beneficios a Empleados	9.050	1.891
Impuestos por pagar	(13.435)	(2.398)
Efectivo neto proveniente actividades de operación	91.654	81.798
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de planta y equipos	(72.925)	(29.457)
Retiro de planta y equipos	-	-
Efectivo neto (utilizado) de actividades de inversión	(72.925)	(29.457)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento deuda accionistas a largo plazo	(24.483)	(16.825)
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiamiento	(24.483)	(16.825)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	(5.754)	35.516
Saldo al comienzo del año	92.422	56.906
SALDOS AL FIN DEL AÑO	86.668	92.442



 María Dolores Mora
 Representante Legal



 Pablo Obando
 Contador General

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
- **RUC de la entidad.**
1791768620001
- **Domicilio de la entidad.**
Isaac Albeniz E1-100 y Pasaje Godoy
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía ARTEPAPEL CIA. LTDA., fue constituida el 12 de febrero del 2001 en la ciudad de Quito con una duración de cincuenta años a partir de la suscripción en el registro, su principal objeto es la fabricación, importación y exportación de todo tipo de papel y en general de líneas afines a la industria gráfica.

La Representación Legal de la compañía está a cargo del señor María Dolores Mora, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribe y firma a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía.

El capital social de la empresa a la fecha de la auditoria es de US\$ 11.000 equivalentes a 11.000 participaciones iguales e indivisibles de un US\$ 1 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>En US\$ dólares</u>		<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
		<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>			
Mora Galarraga María Dolores	Ecuatoriana	8.250	8.250	1	8.250	75%
Galarraga Cabezas Dolores Alicia	Ecuatoriana	2.750	2.750	1	2.750	25%
		11.000	11.000	1	11.000	100%

En el año 2017, los ingresos de la Empresa incrementaron en 10% en relación del periodo comparativo, a pesar que el país paso por una desaceleración económica que afectó al Ecuador desde finales del año 2015, 2016 y hasta el tercer trimestre del 2017, generado principalmente por la caída del precio internacional del barril de petróleo, lo cual impacto directamente en la reducción del Presupuesto General del Estado y la consecuente contracción y

recorte de partidas presupuestarias de gasto corriente y gasto de inversión en instituciones, empresas públicas y privadas, es decir que esta contracción en el mercado afecto al sector económico vinculado directamente a las actividades de la compañía.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: *Declaración de cumplimiento con NIIF* - Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2015, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

4.2. *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.3. *Bases de preparación* - Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la

preparación de estos Estados Financieros.

- 4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 4.5. Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). 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, con activos corrientes, aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- 4.5.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos 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.
- 4.5.2. Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja 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, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que cobrar.
- 4.6. Propiedad Planta y equipo**
- 4.6.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 4.6.2. Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la 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.
- 4.6.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de 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 Propiedad y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Maquinaria y Equipo	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

4.6.4. Retiro o venta de Planta y Equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de 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.

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

4.7.1. Impuestos corrientes - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

4.8. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros 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.

4.8.1. Cuentas por pagar comerciales 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.

4.8.2. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

4.9. 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.

4.10. Beneficios a empleados

4.10.1. Beneficios definidos - Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

4.10.2. 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.

4.11. Reconocimiento de 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.

Los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes o ha prestado los servicios efectivamente; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

4.12. Gastos de Administración y Ventas - Se registran al costo histórico. Los 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.

4.13. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de periodos que inicien <u>en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de Inversión.	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

5. ESTIMACIONES Y PROVISIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 5.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- 5.2 **Estimación de vidas útiles de Propiedad Plantas y Equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 4.6.3.

6 POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras no aplica debido a que la compañía cuenta con capital propio de trabajo que le permite realizar sus operaciones sin el requerimiento de créditos en instituciones financieras. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Caja		350	300
Bancos	(1)	<u>86.318</u>	<u>92.122</u>
Saldo al 31 de diciembre		86.668	92.422

- (1) Corresponden a efectivo depositado en US\$ dólares en cuentas corrientes de bancos locales, valorados a su valor nominal.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

8.1 Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	193.288	177.794
Cuentas por cobrar Relacionadas:			
Dismopal S.A.	(2)	23.710	-
María Dolores Mora	(3)	14.669	7.539
Juan Diego Mosquera	(4)	<u>12.539</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre		244.206	185.333

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a clientes comerciales y a cheques en garantía a los cuales que se realizaron la venta de bienes propios del giro del negocio. El principal cliente al 31 de diciembre de 2017 es Mónica Elizabeth Salazar Arcos, y para cheques en garantía es PEÑACA S.A. El periodo promedio de crédito otorgado a los clientes es de 45 días.
- (2) Corresponde al préstamo a Dismopal S.A. por concepto de compra de mercadería.
- (3) Corresponde a préstamo que se realizó a María Dolores Mora para cubrir saldos pendientes, del cual no se tiene un documento firmado que se pueda respaldar.
- (4) La Compañía tiene registrado un préstamo para Juan Diego Mosquera, el cual

no se ha formalizado y del mismo no se tiene certeza de una fecha de vencimiento, formas de pago e intereses generados.

8.2 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(1)	_(15.772)	_(13.929)
Saldo al 31 de diciembre		(15.772)	(13.929)

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Saldo Inicial		(13.929)	(12.368)
Ajuste Provisión		-	-
Provisión del año		_(1.843)	_(1.561)
Saldo al 31 de diciembre		(15.772)	(13.929)

(1) La Compañía mantiene dentro del saldo de la Provisión un valor registrado de US\$14.889, que se componen de cartera incobrable; misma que se piensa vender mediante Factoring, lo que conlleva a tener una concentración de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales debido a la naturaleza de alta rotación de su cartera.

9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Inventario del Producto Terminado	(1)	200.142	174.690
Importaciones en Tránsito		56.547	44.063
Materia Prima		5.857	13.085
Inventario en Consignación	(2)	_2.760	_932
Saldo al 31 de diciembre		265.306	232.770

(1) La Compañía elabora artes en papel, sobres en diferentes modelos y en ocasiones

vende los pliegos de papel a sus clientes. Corresponden a todo tipo de elaboración del producto final, ya sea que para el proceso de la materia prima y el producto en proceso principalmente hechos a base de papel.

- (2) Corresponde al inventario entregado en consignación a las compañías Paco y Librería Española.

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Otras Cuentas por Cobrar	(1)	5.882	-
Anticipo Proveedores		141	419
Anticipos Movilización		<u>320</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre		6.343	419

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a empleados que por concepto de préstamo otorgado por la compañía.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Impuestos retenidos	(1)	3.426	9.386
Impuestos a la salida de Divisas	(2)	34.097	23.985
Impuestos a la salida de Divisas año anteriores	(2)	<u>9.047</u>	<u>9.047</u>
Saldo al 31 de diciembre		46.570	55.064

- (1) Corresponde al saldo de Retención a la fuente del año 2017, en función del giro de negocio de la compañía.

- (2) Corresponde a los pagos realizados por concepto de Impuestos a la Salida de Divisas en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria, para el año 2015 y 2016 tiene registrado US\$ 33.032 y para el 2017 US\$ 11.002.

12. PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares No Auditado	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Costo Histórico:</u>		
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo caminero	209833	146.806
Equipos de Computación y Software	43.247	41.063
Muebles y Enseres	39.239	38.523
Maquinaria y Equipo	20.955	20.955
Construcciones e Instalaciones	<u>20.150</u>	<u>20.150</u>
Costo Histórico al 31 de diciembre	333.424	267.497
 <u>Depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y Equipo	(7.710)	(6.366)
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo caminero	(127.550)	(131.186)
Equipos de Computación y Software	(38.388)	(34.801)
Muebles y Enseres	(26.883)	(25.541)
Construcciones e Instalaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Depreciación Acumulada al 31 de diciembre	(200.531)	(197.894)
Planta y Equipo, neto al 31 de diciembre (1)	132.893	69.603

(1) Los movimientos de Planta y Equipo fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2017</u>
Saldo neto al 01 de enero	69.603
Adquisiciones (a)	72.955
Bajas y/o retiros	(30)
Depreciaciones (b)	<u>(9.635)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	132.893

- (a) La adquisición más significativa durante el ejercicio 2017, corresponde a la compra de un vehículo Fortuner tipo JEEP para uso de Gerencia, registrado al costo de compra.
- (b) El cargo neto a resultados por gasto depreciación en el año 2017 fue de US\$ 9.635. El cálculo de depreciación se realiza en función de las vidas útiles determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno –LORTI, así: Muebles y Enseres 10 años, Maquinaria y Equipo 10 años, Equipos de Computación 3 años, Vehículos 5 años.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Proveedores Locales	(1)	(149.000)	(22.496)
Proveedores del Exterior	(1)	(141.251)	(95.630)
Diners Club del Ecuador		<u>(4.133)</u>	<u>(33.666)</u>
Saldo al 31 de diciembre		(294.384)	(151.792)

- (1) Corresponde a las obligaciones con proveedores locales y del exterior, por concepto de la compra de mercadería para la producción, el mayor proveedor local para el 2017 es Casabaca S.A.; así como también del exterior es NEENAH PAPEL INC.

14. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017, se generaron los siguientes saldos por pagar:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Cuentas por Pagar Relacionadas Corto Plazo	(1)	(10.502)	(10.502)
Cuentas por Pagar Relacionados Largo Plazo	(2)	<u>(233.903)</u>	<u>(258.386)</u>
Saldo al 31 de diciembre		(244.405)	(268.888)

- (1) Corresponde a préstamo de accionistas que no se sustenta con documentos firmados por parte de la Compañía y de los Accionistas.
- (2) Corresponden a préstamos entregados por los accionistas a favor de la compañía y saldos de sueldos pendientes de pago al accionista María Dolores Mora, del año 2014, por lo tanto no sustenta dicho préstamo con un documento legal.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2017	No Auditado 2016
Impuesto al Valor Agregado	(6.415)	(21.937)
Retenciones a la Renta por Pagar (1)	(1.476)	(635)
Retenciones de IVA por Pagar	<u>(1.245)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	(9.136)	(22.572)

- (1) Corresponden a Impuesto a la Renta por Pagar en (Retenciones en la Fuente por Pagar e Impuestos a la Renta Empleados) y del Impuesto a la Renta, que la compañía en su calidad de agente de retención realiza a sus proveedores y que los paga al Servicio de Rentas Internas (SRI), en el siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente- Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Conciliación Tributaria		2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		42.480
(-)	Participación a Trabajadores	(15) (6.372)
(+)	Gastos no deducibles	5.704
(-)	Amortización pérdidas tributarias	<u>-</u>
Utilidad Gravable		41.813
Tasa de Impuesto a las Ganancias del período		22%
Impuesto a la Ganancias Causado		7.994
Anticipo del Período (a)		5.843
(-)	Retenciones en la fuente del Período	(8.309)
(-)	Credito Tributario de Años Anteriores	(9.047)
(-)	Credito Tributario del ISD	<u>(11.002)</u>
Impuesto a la Renta por pagar / (crédito tributario a favor)		<u>(10.150)</u>

- (a) El Anticipo generado es menor que el Impuesto causado, por tal motivo la compañía registro como Impuesto a la Renta del año US\$ 7.994.

Aspectos Tributarios

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2017 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.

No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Reducción al 12% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2017.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de

capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

16. OBLIGACIONES LABORABLES Y BENEFICIOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	(1)	(10.747)	(11.916)
Sueldos, salarios y Beneficios a Empleados	(2)	(8.064)	-
Participación Trabajadores – <i>Nota 16</i>		<u>(6.372)</u>	<u>(4.217)</u>
Saldo al 31 de diciembre		(25.183)	(16.133)

(1) Corresponde a provisiones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS por concepto de Aportes Patronal y Personal US\$ 3.196 y Fondos de Reserva US\$ 680. Montos valorados a su valor nominal. Durante el ejercicio 2017, en promedio se mantuvieron afiliados al IESS a 14 personas, 14 en el primer trimestre y 18 en el último trimestre.

(2) Corresponde principalmente a pasivos por: sueldos por pagar de diciembre 2017 por US\$ 8.064.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	En US\$ dólares		
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(29.500)	(13.417)	(42.917)
Costo neto de periodo	1.718	140	1.858
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(27.782)	(13.277)	(41.059)
Costo neto del periodo	8.814	3.904	12.718
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(18.968)	(9.373)	(28.341)

Los importes expuestos en el estado de resultados son como sigue:

	En US\$ dólares		
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Costo laboral del servicio actuales	(5.306)	(1.704)	(7.010)
Costo Financiero	(2.028)	(960)	(2.988)
Perdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	(150)	794	644
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	15.010	5.774	20.784
Efectos de Reducciones y Liquidaciones anticipadas	1.288	-	1.288
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8.814	3.904	12.718

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de

beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Al de 31 de diciembre <u>2017</u>
Tasa de descuento	8.26%
Tasa de incremento salarial	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%
Tasa de rotación (promedio)	13.67%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

18. PATRIMONIO

18.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de US\$11.000 y está constituido 11.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está conformado de la siguiente manera:

Socio	En US\$ dólares		Particip.	%
	Capital Suscrito	Capital Pagado		
Mora Galarraga María Dolores	8.250	8.250	8.250	75%
Galarraga Cabezas Dolores Alicia	<u>2.750</u>	<u>2.750</u>	<u>2.750</u>	25%
Total	11.000	11.000	11.000	

18.2. Reservas

Esta cuenta está conformada por:

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

Facultativa y Estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo con resoluciones que constan en actas de Junta General de Socios.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2017	No Auditado 2016
Ventas Bienes y Servicios	<u>1.171.361</u>	<u>1.051.280</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)	1.171.361	1.051.280

1. La Compañía al 31 de diciembre del 2017 se registra los ingresos por concepto de venta de todo tipo de sobres y artes en papel, así también como la venta de materia prima.

Un detalle de sus principales clientes en el ejercicio fiscal 2017, es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares 2017
Imporsopapel S.A.	99.738
Salazar Arcos Monica Elizabeth	79.921
Industrias Omega S.A.	42.940
PACO Comercial e Industrial S.A.	39.744
Todoenpapeleria S.A.	32.937
Imprenta Mariscal Cia. Ltda.	27.977
Lowndes Morillo Roberto Javier	21.451
Luna Cruz Julio Cesar	21.013
Calero Calero Piedad Guillermina	18.371
Otros	<u>787.269</u>
Saldo al 31 de diciembre	1.171.361

20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	No Auditado
	2017	2016
Sueldos y Remuneraciones	(170.781)	(184.980)
Provisiones Proveedores	(50.000)	-
Arrendamiento Bienes Inmuebles	(34.596)	(34.571)
Seguro y Reaseguros	(31.977)	(35.679)
Gestión, viajes y plan de beneficios	(24.826)	(27.999)
Honorarios y servicios ocasionales	(22.897)	(17.938)
Transporte	(20.939)	(21.378)
Aporte a la Seguridad Social	(19.771)	(21.256)
Beneficios Sociales	(17.446)	(19.931)
Obligaciones por Beneficios Definidos	(10.924)	(870)
Servicios Básicos	(9.792)	(12.454)
Depreciaciones	(9.637)	(17.428)
Impuestos y contribuciones	(9.374)	(6.716)
Gastos no Deducibles	(5.704)	(4.634)
Provisión Cuentas Incobrables	(1.843)	(1.561)
Otros Gastos	<u>(56.321)</u>	<u>(52.547)</u>
Saldo al 31 de diciembre	(496.831)	(459.942)

21 OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
<i>Otros Ingresos</i>		
Ganancia por Venta de Activos	4.400	-
Otros Ingresos	<u>2.486</u>	<u>1.895</u>
Saldo al 31 de diciembre	6.886	1.895
<i>Otros Gastos</i>		
Intereses bancarios	(759)	(174)
Gastos bancarios	(411)	(140)
Comisiones Financieras	(2.554)	(2.550)
Otras gastos	<u>-</u>	<u>131</u>
Saldo al 31 de diciembre	(3.724)	(2.864)

22 SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

23 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 25, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

24 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2018.