



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

## **EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS EFECTOS QUE PRODUCE EL IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS DEL SECTOR IMPORTADOR INDUSTRIAL DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERÍODO 2015.**

**KEVIN GIANCARLO SOLANO ARMIJO**

Trabajo de Titulación modalidad: Proyectos de Investigación y Desarrollo presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

**MAGISTER EN FINANZAS**

**RIOBAMBA- ECUADOR**

**Febrero 2018**

# ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

## CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DE TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El trabajo de titulación modalidad proyectos de investigación y desarrollo, titulado; *“Evaluación financiera de los efectos que produce el impuesto a la salida de divisas del sector importador industrial de la ciudad de Riobamba, periodo 2015.”*, de responsabilidad del Sr. Kevin Giancarlo Solano Armijo, ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Tribunal:

Dr. Fredy Proaño Ortiz; PhD

**PRESIDENTE**

\_\_\_\_\_  
**FIRMA**

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío Mgs.

**TUTORA**

\_\_\_\_\_  
**FIRMA**

Eco. Verónica Adriana Carrasco Salazar Mgs.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

\_\_\_\_\_  
**FIRMA**

Lic. Natalia Alejandra Orbe Obregón Mgs.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

\_\_\_\_\_  
**FIRMA**

**RIOBAMBA- ECUADOR**

**Febrero 2018**

## **DERECHOS INTELECTUALES**

Yo, KEVIN GIANCARLO SOLANO ARMIJO, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el trabajo de titulación modalidad proyecto de investigación y desarrollo, y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica De Chimborazo.

---

**FIRMA**

**C.I. 0201701356**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, Kevin Giancarlo Solano Armijo, declaro que el presente trabajo de titulación modalidad proyecto de investigación y desarrollo, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantemente en el documento que proviene de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de la maestría.

Riobamba, febrero de 2018

---

**Kevin Giancarlo Solano Armijo**

**C.I. 0201701356**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por brindarme la inteligencia y sabiduría para alcanzar mis metas y hacer posible mis sueños; a mis padres, porque creyeron en mí y siempre supieron sacarme adelante, mostrándome ejemplos dignos de superación y entrega; a mi esposa por su cariño, comprensión y sacrificio de tiempo, convirtiéndose en el motor principal para superarme haciéndome una mejor persona.

Mi dedicación especial va por ti nuevamente mamá, aunque no estés aquí conmigo, yo sé que siempre me estás cuidando y guiando desde el cielo, serías la persona más orgullosa de todo el planeta, esta meta no pudo haber sido posible sin tus bendiciones MAMÁ, el triunfo es nuestro.

**Kevin Giancarlo Solano A.**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por brindarme la vida, salud y la fuerza espiritual que me permitió realizar el presente estudio.

Expreso mis más sinceros agradecimientos a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, en especial al Instituto de Posgrado y Educación Continua, que me abrió sus puertas para adquirir los conocimientos necesarios para ser un gran profesional.

Es mi deber también agradecer la valiosa colaboración de la Ing. Mariana Puente; Eco. Verónica Carrasco y Lic. Natalia Orbe, quienes como excelentes profesionales me han sabido brindar su aporte fundamental en la ejecución de esta investigación

**Kevin Giancarlo Solano A.**

## TABLA DE CONTENIDO

|  |       |
|--|-------|
| RESUMEN .....  | xvii  |
| SUMMARY .....  | xviii |
| CAPÍTULO I.....  | 1     |
| 1. INTRODUCCIÓN .....  | 1     |
| 1.1. Planteamiento del problema .....  | 2     |
| 1.2. Situación problemática.....   | 2     |
| 1.3. Justificación de la investigación.....  | 4     |
| 1.4. Objetivos de la investigación.....  | 5     |
| 1.4.1. <i>Objetivo General</i> .....   | 5     |
| 1.4.2. <i>Objetivos específicos</i> .....  | 5     |
| 1.5. HIPÓTESIS .....   | 6     |
| 1.5.1. <i>Hipótesis general</i> .....  | 6     |
| 1.6. Identificación de variables .....   | 6     |
| CAPÍTULO II .....  | 7     |
| 2. MARCO DE REFERENCIA .....   | 7     |
| 2.1. Antecedentes del problema .....   | 7     |
| 2.1.1. <i>Recaudación tributaria</i> .....   | 7     |
| 2.2. Bases teóricas.....   | 8     |
| 2.2.1. <i>Definición de impuesto</i> .....   | 8     |
| 2.2.2. <i>Historia de los impuestos</i> .....  | 9     |
| 2.2.3. <i>Tipos de Impuestos</i> .....   | 12    |
| 2.2.4. <i>Impuestos directos</i> .....   | 12    |
| 2.2.5. <i>Impuestos Indirectos</i> .....   | 12    |
| 2.2.6. <i>Estudio Legal</i> .....  | 12    |
| 2.2.7. <i>Exenciones del Impuesto a la salida de divisas</i> .....                           | 12    |
| 2.2.8. <i>Utilización del Pago de impuesto a la salida de divisas en la empresa</i><br>..... | 15    |
| 2.2.9. <i>Recursos económicos</i> .....  | 15    |
| 2.2.10. <i>Recursos financieros</i> .....  | 15    |

|                           |   |    |
|---------------------------|---|----|
| 2.2.11.                   | <i>Estudio Financiero</i> .....   | 15 |
| 2.2.12.                   | <i>Tipos de análisis financiero</i> .....                                 | 15 |
| 2.2.13.                   | <i>Método de análisis vertical</i> .....                                  | 16 |
| 2.2.14.                   | <i>Método de análisis horizontal</i> .....                                | 16 |
| 2.2.15.                   | <i>Procedimiento de análisis</i> .....                                    | 17 |
| 2.2.16.                   | <i>Índices financieros</i> .....  | 18 |
| 2.2.17.                   | <i>Índices de liquidez</i> .....  | 18 |
| 2.2.18.                   | <i>Índices de solvencia</i> .....   | 19 |
| 2.2.19.                   | <i>Índices de rentabilidad</i> .....                                      | 19 |
| 2.2.20.                   | <i>Estrategias financieras</i> .....                                      | 19 |
| 2.3.                      | <b>Marco conceptual</b> .....   | 20 |
| <b>CAPÍTULO III</b> ..... |   | 21 |
| 3.                        | <b>METODOLOGÍA</b> .....  | 21 |
| 3.1.                      | <b>Tipo y diseño de investigación</b> .....                               | 21 |
| 3.2.                      | <b>Métodos de investigación</b> .....                                     | 21 |
| 3.3.                      | <b>Alcance de la investigación</b> .....                                  | 21 |
| 3.4.                      | <b>Población de estudio</b> .....   | 22 |
| 3.5.                      | <b>Unidad de análisis</b> .....   | 22 |
| 3.6.                      | <b>Técnica de recolección de datos primarios y secundarios</b> .....      | 22 |
| 3.7.                      | <b>Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios</b> ..... | 22 |
| 3.8.                      | <b>Instrumentos para procesar datos recopilados</b> .....                 | 23 |
| <b>CAPÍTULO IV</b> .....  |   | 24 |
| 4.                        | <b>ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS</b> .....                           | 24 |
| 4.4.                      | <b>Análisis financiero de las industrias</b> .....                        | 26 |
| 4.5.                      | <b>Análisis horizontal</b> .....  | 27 |
| 4.6.                      | <b>Análisis Vertical</b> .....  | 27 |
| 4.7.                      | <b>Indicadores financieros</b> .....                                      | 27 |
| 4.7.1.                    | <i>Índices de liquidez</i> .....  | 28 |
| 4.7.2.                    | <i>Índices de solvencia</i> .....   | 28 |
| 4.7.3.                    | <i>Índices de rentabilidad</i> .....                                      | 29 |
| 4.8.                      | <b>Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA</b> .....              | 31 |



|         |  |    |
|---------|--|----|
| 4.8.1.  | <i>Análisis horizontal de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA</i> .....                           | 31 |
| 4.8.2.  | <i>Análisis vertical de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA</i><br>34                             |    |
| 4.8.3.  | <i>Análisis horizontal del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.</i> ..... | 37 |
| 4.8.4.  | <i>Análisis vertical del estado de resultados de la INDUSTRIA C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.</i> .....   | 38 |
| 4.8.5.  | <i>Análisis de índices financieros de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.</i> .....              | 41 |
| 4.9.    | <b>Análisis financiero industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA</b> .....                                    | 47 |
| 4.9.1.  | <i>Análisis horizontal de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA</i>                                    | 47 |
| 4.9.2.  | <i>Análisis vertical de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA</i> ....                                 | 50 |
| 4.9.3.  | <i>Análisis horizontal del estado de resultados de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA</i> .....     | 54 |
| 4.9.4.  | <i>Análisis vertical del estado de resultados de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA</i> .....       | 55 |
| 4.9.5.  | <i>Análisis de los índices financieros de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.</i> .....             | 58 |
| 4.10.   | <b>Análisis financiero industria TUBASEC C.A.</b> .....  | 63 |
| 4.10.1. | <i>Análisis horizontal de la industria TUBASEC C.A.</i> .....  | 63 |
| 4.10.2. | <i>Análisis vertical de la industria TUBASEC C.A.</i> .....  | 67 |
| 4.10.3. | <i>Análisis horizontal del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.</i> ..... | 70 |
| 4.10.4. | <i>Análisis vertical del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.</i> .....   | 71 |
| 4.10.5. | <i>Análisis de los índices financieros de la industria TUBASEC C.A.</i> .                              | 74 |
| 4.11.   | <b>Análisis financiero industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.</b> .....                       | 80 |
| 4.11.1. | <i>Análisis horizontal de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.</i> .....                 | 80 |
| 4.11.2. | <i>Análisis vertical de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.</i> .....                   | 83 |

|   |     |
|---|-----|
| 4.11.3. <i>Análisis horizontal del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA</i> .....   | 87  |
| 4.11.4. <i>Análisis vertical del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA</i> .....   | 88  |
| 4.11.5. <i>Análisis de índices financieros de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.</i> .....  | 91  |
| CAPÍTULO V .....  | 96  |
| 5. PROPUESTA .....  | 96  |
| 5.1. Análisis de los índices financieros sobre el efecto que causa las distintas formas de utilización del impuesto a la salida de divisas. ....  | 96  |
| 5.2. Análisis general .....   | 97  |
| 5.3. Análisis financiero comparativo industria C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....   | 97  |
| 5.3.1. <i>Análisis de índices de liquidez de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto</i> .....     | 98  |
| 5.3.2. <i>Análisis de índices de rentabilidad de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto</i> ..... | 100 |
| 5.4. Análisis financiero comparativo industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....   | 102 |
| 5.4.1. <i>Análisis de índices de liquidez de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto</i> . ....      | 102 |
| 5.4.2. <i>Análisis de índices de rentabilidad de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto</i> .....    | 104 |
| 5.5. Análisis financiero comparativo industria TUBASEC C.A.....   | 106 |
| 5.5.1. <i>Análisis de índices de liquidez de la industria TUBASEC C.A. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto</i> .....                    | 106 |

|   |     |
|---|-----|
| 5.5.2. <i>Análisis de índices de rentabilidad de la industria TUBASEC C.A. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.....</i>                           | 108 |
| 5.6. <b>Análisis financiero comparativo industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....</b>  | 109 |
| 5.6.1. <i>Análisis de índices de liquidez de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario o costo o gasto. ....</i>     | 110 |
| 5.6.2. <i>Análisis de índices de rentabilidad de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto y crédito tributario.....</i> | 112 |
| 5.6.- <b>Comprobación de Hipótesis.....</b>   | 114 |
| 5.7. <b>LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS .....</b>   | 117 |
| <b>CONCLUSIONES .....</b>   | 119 |
| <b>RECOMENDACIONES .....</b>  | 120 |
| <b>BIBLIOGRAFÍA</b>   |     |
| <b>ANEXOS</b>   |     |

## ÍNDICE DE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla 2-1:</b> Antecedentes de porcentajes de ISD.....                                     | 11 |
| <b>Tabla 2-2:</b> Transacciones Exentas. ....   | 13 |
| <b>Tabla 4-3:</b> Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....                        | 30 |
| <b>Tabla 4-4:</b> Análisis Estado de Resultados C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....              | 37 |
| <b>Tabla 4-5:</b> Análisis vertical de ingresos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....              | 38 |
| <b>Tabla 4-6:</b> Análisis vertical de costos y gastos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA<br>.....   | 40 |
| <b>Tabla 4-7:</b> Índices de liquidez C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....                        | 41 |
| <b>Tabla 4-8:</b> Índices de solvencia C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....                       | 42 |
| <b>Tabla 4-9:</b> Índices de rentabilidad C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....                    | 44 |
| <b>Tabla 4-10:</b> Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....                         | 46 |
| <b>Tabla 4-11:</b> Análisis Estado de Resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA .....               | 54 |
| <b>Tabla 4-12:</b> Análisis vertical de ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....               | 55 |
| <b>Tabla 4-13:</b> Análisis vertical de costos y gastos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....         | 56 |
| <b>Tabla 4-14:</b> Índices de liquidez INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....                         | 58 |
| <b>Tabla 4-15:</b> Índices de solvencia INPAPEL PATRIA CIA. LTDA .....                        | 59 |
| <b>Tabla 4-16:</b> Índices de rentabilidad INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....                     | 60 |
| <b>Tabla 4-17:</b> Análisis financiero TUBASEC C.A.....                                       | 62 |
| <b>Tabla 4-18:</b> Análisis Estado de Resultados TUBASEC C.A.....                             | 70 |
| <b>Tabla 4-19:</b> Análisis vertical de ingresos TUBASEC C.A.....                             | 71 |
| <b>Tabla 4-20:</b> Análisis vertical costos y gastos TUBASEC C.A.....                         | 72 |
| <b>Tabla 4-21:</b> Índices de liquidez TUBASEC C.A.....                                       | 74 |
| <b>Tabla 4-22:</b> Índices de solvencia TUBASEC C.A.....                                      | 75 |
| <b>Tabla 4-23:</b> Índices de rentabilidad TUBASEC C.A.....                                   | 77 |
| <b>Tabla 4-24:</b> Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.<br>.....         | 79 |
| <b>Tabla 4-25:</b> Análisis Estado de Resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM<br>C.E.M..... | 87 |
| <b>Tabla 4-26:</b> Análisis vertical de ingresos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM<br>C.E.M..... | 88 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 4-27:</b> Análisis vertical de costos y gastos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....   | 89  |
| <b>Tabla 4-28:</b> Índices de liquidez UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....  | 91  |
| <b>Tabla 4-29:</b> Índices de solvencia UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....   | 93  |
| <b>Tabla 4-30:</b> Índices de rentabilidad UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....  | 94  |
| <b>Tabla 5-31:</b> Análisis comparativo del balance general C A ECUATORIANA DE CERÁMICA. ....  | 98  |
| <b>Tabla 5-32:</b> Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA ....      | 98  |
| <b>Tabla 5-33:</b> Análisis comparativo del estado de resultados C A ECUATORIANA DE CERÁMICA. ....   | 100 |
| <b>Tabla 5-34:</b> Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA. .... | 101 |
| <b>Tabla 5-35:</b> Análisis comparativo del balance general INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....   | 102 |
| <b>Tabla 5-36:</b> Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....        | 103 |
| <b>Tabla 5-37:</b> Análisis comparativo del estado de resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....  | 104 |
| <b>Tabla 5-38:</b> Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas crédito tributario y costo o gasto INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. ....         | 105 |
| <b>Tabla 5-39:</b> Análisis comparativo del balance general TUBASEC C.A. ....  | 106 |
| <b>Tabla 5-40:</b> Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto TUBASEC C.A. ....                     | 107 |
| <b>Tabla 5-41:</b> Análisis comparativo del estado de resultados TUBASEC C.A. ....   | 108 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Tabla 5-42:</b> Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto TUBASEC C.A. ....                          | 108 |
| <b>Tabla 5-43:</b> Análisis comparativo del balance general UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....  | 110 |
| <b>Tabla 5-44:</b> Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....     | 110 |
| <b>Tabla 5-45:</b> Análisis comparativo del estado de resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....   | 112 |
| <b>Tabla 5-46:</b> Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto y crédito tributario UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. .... | 113 |
| <b>Tabla 5-47:</b> Encuestas aplicables a la prueba chi cuadrado sobre los efectos del ISD. ....  | 114 |
| <b>Tabla 5-48:</b> Encuestas aplicables a la prueba chi cuadrado sobre niveles de rentabilidad. ....  | 115 |
| <b>Tabla 5-49:</b> Resultados de las encuestas aplicadas en tabla cruzada. ....   | 115 |
| <b>Tabla 5-50:</b> Resultados de la prueba chi cuadrado ....  | 116 |
| <b>Tabla 5-51:</b> Distribución chi cuadrado ....   | 116 |
| <b>Tabla 5-52:</b> Normativa tributaria sobre el uso del pago de impuesto a la salida de divisas. ....  | 117 |
| <b>Tabla 5-53:</b> Listado de productos que dan derecho a crédito tributario. ....  | 118 |

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

|   |    |
|---|----|
| <b>Gráfico 4-1:</b> Activo corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....           | 31 |
| <b>Gráfico 4-2:</b> Activo no corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....        | 31 |
| <b>Gráfico 4-3:</b> Activo Total C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....               | 32 |
| <b>Gráfico 4-4:</b> Pasivo corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....           | 32 |
| <b>Gráfico 4-5:</b> Pasivo no corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....        | 33 |
| <b>Gráfico 4-6:</b> Pasivo Total C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....               | 33 |
| <b>Gráfico 4-7:</b> Patrimonio C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....                 | 34 |
| <b>Gráfico 4-8:</b> Composición del activo C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 201435   |    |
| <b>Gráfico 4-9:</b> Pasivo y Patrimonio C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 2014.....   | 35 |
| <b>Gráfico 4-10:</b> Composición del activo C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 201536  |    |
| <b>Gráfico 4-11:</b> Pasivo y Patrimonio C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 2015 ..    | 36 |
| <b>Gráfico 4-12:</b> Ingresos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....                  | 39 |
| <b>Gráfico 4-13:</b> Costos y gastos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.....           | 40 |
| <b>Gráfico 4-14:</b> Activo corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....             | 47 |
| <b>Gráfico 4-15:</b> Activo no corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....          | 47 |
| <b>Gráfico 4-16:</b> Activo Total INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....                 | 48 |
| <b>Gráfico 4-17:</b> Pasivo corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....             | 48 |
| <b>Gráfico 4-18:</b> Pasivo no corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....          | 49 |
| <b>Gráfico 4-19:</b> Pasivo Total INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....                 | 49 |
| <b>Gráfico 4-20:</b> Patrimonio INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....                   | 50 |
| <b>Gráfico 4-21:</b> Composición del activo INPAPEL PATRIA CIA. LTDA 2014.....  | 51 |
| <b>Gráfico 4-22:</b> Pasivo y Patrimonio INPAPEL PATRIA CIA. LTDA 2014.....     | 51 |
| <b>Gráfico 4-23:</b> Composición del activo INPAPEL PATRIA CIA. LTDA 2015.....  | 52 |
| <b>Gráfico 4-24:</b> Pasivo y Patrimonio INPAPEL PATRIA CIA. LTDA año 2015..... | 53 |
| <b>Gráfico 4-25:</b> Ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....                     | 55 |
| <b>Gráfico 4-26:</b> Ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.....                     | 57 |
| <b>Gráfico 4-27:</b> Activos corrientes TUBASEC C.A.....                        | 63 |
| <b>Gráfico 4-28:</b> Activos no corrientes TUBASEC C.A.....                     | 63 |
| <b>Gráfico 4-29:</b> Activo Total TUBASEC C.A.....                              | 64 |
| <b>Gráfico 4-30:</b> Pasivo corrientes TUBASEC C.A.....                         | 65 |

|  |    |
|--|----|
| <b>Gráfico 4-31:</b> Pasivo no corriente TUBASEC C.A. ....                                       | 65 |
| <b>Gráfico 4-32:</b> Total pasivo TUBASEC C.A. ....  | 66 |
| <b>Gráfico 4-33:</b> Patrimonio TUBASEC C.A. ....  | 66 |
| <b>Gráfico 4-34:</b> Composición del activo TUBASEC C.A. año 2014. ....                          | 67 |
| <b>Gráfico 4-35:</b> Pasivo y Patrimonio TUBASEC C.A. año 2014. ....                             | 68 |
| <b>Gráfico 4-36:</b> Composición del activo TUBASEC C.A. año 2015. ....                          | 68 |
| <b>Gráfico 4-37:</b> Pasivo y Patrimonio TUBASEC C.A. año 2015. ....                             | 69 |
| <b>Gráfico 4-38:</b> Ingresos TUBASEC C.A. ....  | 71 |
| <b>Gráfico 4-39:</b> Costos y gastos TUBASEC C.A. ....   | 73 |
| <b>Gráfico 4-40:</b> Activos corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.<br>.....           | 80 |
| <b>Gráfico 4-41:</b> Activos no corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM<br>C.E.M. ....         | 80 |
| <b>Gráfico 4-42:</b> Activo Total UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ..                       | 81 |
| <b>Gráfico 4-43:</b> Pasivos corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.<br>.....           | 81 |
| <b>Gráfico 4-44:</b> Pasivos no corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM<br>C.E.M. ....         | 82 |
| <b>Gráfico 4-45:</b> Pasivo Total UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ..                       | 82 |
| <b>Gráfico 4-46:</b> Patrimonio UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....                       | 83 |
| <b>Gráfico 4-47:</b> Composición del activo UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM<br>C.E.M.. 2014. .... | 84 |
| <b>Gráfico 4-48:</b> Pasivo y Patrimonio UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.<br>2014. ....     | 84 |
| <b>Gráfico 4-49:</b> Composición del activo UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM<br>C.E.M.. 2015. .... | 85 |
| <b>Gráfico 4-50:</b> Pasivo y Patrimonio UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.<br>2015. ....     | 86 |
| <b>Gráfico 4-51:</b> Ingresos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. ....                         | 88 |
| <b>Gráfico 4-52:</b> Costos y gastos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.                       | 90 |



## RESUMEN

El objetivo fue evaluar los efectos financieros que produce el impuesto a la salida de divisas (ISD) en el sector importador industrial de la ciudad de Riobamba, que busca determinar cuál es el mejor uso financiero del pago del impuesto a la salida de divisas, con el propósito de maximizar los beneficios económicos. La observación, opinión de expertos y la revisión documental fueron las técnicas utilizadas para la recolección de datos, verificación y análisis de la composición societaria de las industrias del caso de estudio, a su vez se realizó un diagnóstico financiero, mismo que permitió conocer la situación financiera actual de cada industria; un análisis comparativo del uso del pago al ISD (como crédito tributario, gasto o devolución del impuesto) para evidenciar los efectos que este produce en los indicadores de liquidez y rentabilidad. Al definir los efectos financieros del ISD, se estableció un lineamiento estratégico, que permite obtener un conocimiento total para garantizar la maximización de beneficios de las industrias. El presente estudio logró determinar que el uso del pago de impuesto a la salida de divisas, ya sea, como crédito tributario o devolución, el resultado siempre será el mismo y estos permitirán la optimización de los recursos; mientras que el uso del pago de impuestos a la salida de divisas como costo o gasto hace que las industrias sean menos liquidas y rentables. Se recomienda a las industrias tomar en cuenta los lineamientos estratégicos propuestos para una mejor toma de decisiones.

**Palabras clave:** <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <FINANZAS>, <POLÍTICA FISCAL>, <IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS (ISD)>, <RENTABILIDAD>, <CRÉDITO TRIBUTARIO>, <COSTO O GASTO>

## ABSTRACT

The aim of this work is to assess the financial effects of the tax on the outflow of foreign exchange (ISD) on the import industry sector of the city of Riobamba. The assessment attempts to determine the best financial use of the payment of ISD for the economic benefit maximization. The observation, experts' opinions, and literature review were used to collect data, verify, and analyze the corporate composition of industries, which have been studied in this work. Besides, a financial diagnosis, which permitted to know the current financial situation of each industry, was carried out. A comparative analysis of the payment use of ISD (as tax credit, expense or tax refund) was done to show the effects on the liquidity and profitability indicators. A strategic guideline guaranteeing the industry benefit maximization was determined by defining the effects of the ISD. With the payment use of ISD either as tax credit or tax refund, the result will not change, and they will permit the resource optimization, whereas the industries have less liquidity and are less profitable with the payment use of ISD as cost or expense. It is recommended that the industries take into account the posed strategic guidelines to make better decisions.

**Key words:** <ECONOMICS AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCE>, <TAX POLICY>, <TAX ON THE OUTFLOW OF FOREIGN EXCHANGE (ISD)>, <PROFITABILITY>, <TAX CREDIT>, <COST OR EXPENSE>

# CAPÍTULO I

## 1. INTRODUCCIÓN

La investigación realizada constituye un aporte fundamental, pues el pago de impuestos es una obligación que todos debemos cumplir, por ende, las empresas y la ciudadanía en general deben tener un alto conocimiento e información apropiada para poder optimizar los beneficios y obtener un mejor desarrollo económico empresarial.

El impuesto a la salida de divisas, es el dinero que debe pagar una persona natural o jurídica por transferir divisas al exterior, por lo que las empresas industriales no le dan mayor importancia, o tal vez no tienen una adecuada cultura tributaria, el presente estudio busca determinar los efectos que causa el impuesto a la salida de divisas en el sector importador industrial en la ciudad de Riobamba, con la finalidad de poder implementar lineamientos estratégicos, para un manejo adecuado de sus finanzas permitiendo optimizar los recursos.

El presente estudio consistió en analizar los diferentes escenarios del pago del impuesto a la salida de divisas, haciendo constar en sus balances como costo o gasto, crédito tributario y solicitando la devolución, con el propósito de poder identificar los efectos positivos o negativos en la liquidez y rentabilidad de las industrias.

A su vez mediante el estudio técnico se determinó que en la ciudad de Riobamba existen cuatro empresas industriales que pertenecen al sector importador, por lo que se consideró el 100% de los estados financieros, así como también se realizó un diagnóstico financiero, un análisis comparativo con los distintos escenarios y se propuso un lineamiento estratégico con la finalidad de poder mostrar la información necesaria para una adecuada toma de decisiones.

Al concluir el estudio se determinó que el 75% de las industrias objeto de estudio han tenido conocimientos acertados sobre el manejo del impuesto a la salida de divisas utilizándolo en beneficio de la rentabilidad empresarial.

## **1.1. Planteamiento del problema**

En los últimos tiempos se ha visto poco o nulo interés en retirar el impuesto a la salida de divisas de la política fiscal, implementado por el gobierno ecuatoriano, por lo que hay que utilizar de la mejor manera siendo eficientes y eficaces al momento de tomar decisiones.

Así como también, en los últimos años la administración tributaria ha ejercido con mayor dureza los derechos por ley concedidos, es decir la presión fiscal ha tenido un constante crecimiento, haciendo parecer que la recaudación de impuestos sería la principal salida de la crisis y esto provoca que la conciencia fiscal de los contribuyentes se vea abrumada y se relacione los impuestos con algo negativo.

En Ecuador existe poca ciudadanía fiscal, es decir los contribuyentes desconocen sus obligaciones, deberes y derechos, a su vez existe poco interés en investigar los efectos que causan el pago de impuestos, en sus finanzas. El desconocimiento no permite maximizar los beneficios de las industrias, al contrario en ciertos casos provoca que las industrias sean menos rentables.

Al igual que, en el país no existe estabilidad jurídica, las normas tributarias sobre impuestos están en constante cambio, lo que complica aún más su correcta utilización, esto a su vez provoca que las industrias pierdan liquidez y rentabilidad

## **1.2. Situación problemática**

Cuando la contribución de los impuestos, tasas y aranceles se convierten en el día a día de las preocupaciones de los contribuyentes y además la calidad de los servicios disminuye provoca un problema. Hoy en día el Impuesto a la salida de divisas se ha convertido en un tema político y polémico, de discusión diaria en la que muchos actores políticos indican que este impuesto está afectando la economía de las empresas por ende la economía del país, creando especulación para la inversión extranjera, lo que hace parecer que cuando estas decidan sacar o enviar divisas al exterior estaría gravado con mencionado impuesto.

El gobierno ecuatoriano, con el fin de proteger la economía, crea el impuesto a la salida de divisas, más que con un fin recaudatorio, es un tributo para regular el comportamiento de los usuarios al momento de hacer sus adquisiciones fuera del país y para castigar en parte al capital especulativo, esto significa que existe un desincentivo para demandar productos y servicios del exterior.

En Ecuador y en todo el mundo las empresas buscan fines de lucro, es decir; maximizar sus ingresos y disminuir sus gastos. En el país el grave problema es el desconocimiento de las normativas tributarias y un pésimo control de los pagos por conceptos de impuestos. Al igual que dicho impuesto ha sufrido diversas modificaciones complicando aún más en ciertos casos su correcta aplicación, esto provoca que las empresas paguen innecesariamente multas más recargos e interés por mora, lo cual significa pérdida de dinero para las finanzas de las empresas.

El sector industrial tiene varios beneficios y exenciones sobre el impuesto a la salida de divisas, muchas de las empresas no hacen uso de los beneficios por el desconocimiento o por no haber estudiado financieramente sobre los efectos que causan.

Las empresas que realizan pagos al exterior sean estos porque importan bienes, materia prima, demandan servicios, siendo estos necesarios para poder obtener, mantener o mejorar su actividad económica, al momento del envío de divisas fuera del país se causa el impuesto, siendo una obligación tributarias de los sujetos pasivos, en mucho de los casos algunos jefes financieros, contadores que manejan las finanzas de las empresas no conocen, no establecen estrategias y no analizan que efecto causa el pago del impuesto a la salida de divisas, esto con el fin de determinar cuál es el mejor uso que le pueden dar, debido a la falta de estudio muchas empresas manejan de manera empírica las finanzas con respecto a los impuestos.

Así como también existe mucha incertidumbre por parte de los inversionistas extranjeros, muchas de las empresas no deciden invertir en nuestro país debido al miedo que se tiene por la carga tributaria, especialmente por el impuesto a la salida de divisas.

### **1.3. Justificación de la investigación**

En el país existe poca convicción de que la contribución y pago de impuestos, tasas y aranceles son muy necesarios para el reparto del gasto fiscal, dicho en otras palabras para que haya inversión pública que en fin son; servicios públicos y prestaciones sociales, el análisis de las obligaciones fiscales es importante porque derivan ordenamientos jurídicos como la: Ley de Régimen Tributario Interno, Ley de Equidad Tributaria, Ley del RUC, Código Tributario, Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento de Comprobantes de Venta y Documentos Complementarios, Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas, Decretos Ejecutivos, Resoluciones y Circulares, las mismas que establecen obligaciones tributarias que originan movimientos y transacciones que realicen los sujetos pasivos.

Las declaraciones y pago de impuestos es una obligación que todos los ecuatorianos debemos cumplir ya sea como agentes de retención o percepción, de forma directa o indirecta, el Impuesto a la Salida de Divisas es una de las más importantes en materia de desarrollo económico, ya que tiene impacto en las empresas y en el estado.

El desarrollo de la economía de las empresas depende de los ingresos que genera por la realización de una o varias actividades económicas, así como también de un adecuado control en sus pagos, ya sea uno de ellos el pago de impuesto a la salida de divisas, con un minucioso análisis podremos identificar cuales son las afectaciones financieras que causa y así tendremos un mejor control sobre los pagos, estableciendo planeación fiscal y estrategias que permitan una mejor toma de decisiones para el bienestar económico de la empresa.

El Ecuador está atravesando una recesión económica, por lo cual es indispensable un uso eficaz y eficiente de la aplicación del impuesto a la salida de divisas, en busca de crear un beneficio fiscal para evitar pagos innecesarios o indebidos a causa de esta carga fiscal; a través de la evaluación financiera que se pretende realizar, se podrá conocer como optimizar los recursos económicos y así dinamizar la carga fiscal en las empresas. Con la presente investigación sobre impuesto a la salida de divisas, las empresas, especialmente el sector importador tendrá pleno conocimiento sobre los usos que tiene el pago de dicho impuesto, dicha investigación generará información robusta, clara y concisa para la toma de decisiones. Así como también los inversionistas extranjeros tendrán una extensa

información sobre el impuesto a la salida de divisas, con esto podrán conocer que beneficios existen al momento de distribuir dividendos al exterior.

Muchas empresas no le dan mayor importancia al pago de impuestos, es decir, consideran pagar porque así lo establecen las leyes, con el presente estudio se pretende implementar lineamientos estratégicos financieros, para una mejor toma de decisiones y un manejo adecuado de sus finanzas.

La investigación es importante realizar, debido a que el pago del impuesto es una obligación que todos debemos cumplir, pues las empresas y la ciudadanía en general deben tener un alto conocimiento e información apropiada para beneficiar a un mejor desarrollo personal, empresarial y estatal. Así como también es importante porque se van a proponer lineamientos estratégicos financieros para el manejo de los beneficios y efectos del impuesto a la salida de divisas en el sector industrial, esto a su vez beneficia incrementando la competitividad de las empresas.

#### **1.4. Objetivos de la investigación**

##### ***1.4.1. Objetivo General***

- Evaluar los efectos financieros que produce el impuesto a la salida de divisas en el sector importador industrial de la ciudad de Riobamba para la maximización de beneficios económicos.

##### ***1.4.2. Objetivos específicos***

- Establecer un diagnóstico financiero de las empresas del sector importador industrial.
- Realizar un análisis comparativo del impacto financiero sobre la utilización del impuesto, como costo o gasto, crédito tributario y devolución.

- Proponer los lineamientos estratégicos que permitan maximizar los beneficios económicos.

## **1.5. HIPÓTESIS**

### ***1.5.1. Hipótesis general***

La correcta utilización del pago de impuesto a la salida de divisas por parte de las industrias del sector importador de la ciudad de Riobamba, permite maximizar los beneficios mediante las recomendaciones planteadas.

## **1.6. Identificación de variables**

### **Variables**

#### **Variable independiente**

- Impuesto a la Salida de Divisas

#### **Variable dependiente**

- Niveles de rentabilidad



## CAPÍTULO II

### 2. MARCO DE REFERENCIA

#### 2.1. Antecedentes del problema

##### 2.1.1. *Recaudación tributaria*

Como indica (Niza, 2015) en su trabajo de titulación denominada “Efectos a la salida de divisas en el sector financiero” menciona que:

El Impuesto a la Salida de Divisas no ha logrado evitar que las personas, sean estas naturales o jurídicas, saquen sus dineros al exterior, evidenciando que cuando se aplica un mayor porcentaje del impuesto, que actualmente, en el año 2014, se encuentra en el 5%, no bajó la base imponible del mismo en comparación con el periodo anterior, sino más bien se mantuvo la misma base, evidenciando que no son inversamente proporcionales la tarifa del impuesto a la salida de divisas con la base imponible.

Al salir estas divisas al extranjero, los bancos dejaron de percibir estos valores evidenciando que todavía no hay confianza en el sistema ni en el mercado financiero local, muy probable por la debacle financiera de 1999, no logrando de esta manera uno de los objetivos de la Ley de Equidad Tributaria que es reactivar el aparato productivo, porque con la implantación del impuesto a la salida de divisas, salió dinero y no se ahorró y los bancos se ven limitados en otorgar créditos para la producción.

En el país se a realizado ciertas investigaciones importantes del Impuesto a la Salida de Divisas una de ellas que resalta por su contenido, el autor (Chuzán, 2012) redacta en su trabajo lo siguiente:

La implementación del ISD en 2008 le generó al Estado recaudaciones por USD 31.4 MM. Entre enero y junio de 2009, por concepto de este Impuesto, se recaudó USD 95.7 MM, lo que representa 6,8 veces más de lo registrado en el mismo período del 2008.

Solo en los pagos de ISD por concepto de importaciones la recaudación ascendió 65.6MM

en el primer semestre de 2009, es decir, 69% del total recaudado por ISD en este período en 2008.

Las materias primas que importa la industria nacional han debido cancelar USD 17,6 MM y las importaciones de bienes de capital USD 12,2 MM.

En 2009, la tarifa del ISD se mantenía en el 1%. La Cámara de Industrias y Producción realizó el presente estudio en este período, haciendo una proyección de un aumento en la tarifa en un punto porcentual, es decir al 2%, estimando una recaudación por concepto de importación de materias primas y bienes de capital de USD 35,2 MM y USD 24,4 MM respectivamente, estimación bastante aproximada a la realidad de lo sucedido en el mismo período en 2010, habiéndose establecido la tarifa del 2%.

Pese a que incrementa el porcentaje del impuesto, las personas naturales o jurídicas no dejaron de importar al contrario importaron más y por ende también creció la recaudación. En gran parte de las importaciones de materias primas y bienes de capital de la industria son utilizados como insumos para la fabricación de bienes, que son exportados por empresas nacionales, por lo que el ISD afecta su competitividad.

Al comparar este rubro (ISD en importaciones de materias primas y bienes de capital para la industria) como porcentaje del total de exportaciones industriales no petroleras del país, en el período enero- mayo del 2009, el equivalente asciende a 2,5%. De incrementarse la tarifa del ISD al 2% (estudio realizado con la tarifa del 1%), el monto cancelado habría sido equivalente al 5% del total de exportaciones industriales.

## **2.2. Bases teóricas**

### ***2.2.1. Definición de impuesto***

*Los impuestos son las prestaciones en dinero o en especie asignadas por el Estado en virtud del poder de imperio a quienes se hallan en las situaciones consideradas por la Ley como hechos imponible, para financiar las funciones del Estado (Lerner, 2012).*

*Los impuestos son el dinero que una persona, una familia o una empresa deben pagar al Estado para contribuir con sus ingresos. Esta es la forma más importante por medio de*

*la cual el Estado obtiene recursos para llevar a cabo sus actividades y funciones* (Banco de la República, 2014).

Haciendo referencia a las definiciones anteriores, los impuestos son tributos, que las personas naturales y jurídicas obligatoriamente deben pagar al estado por obtener ingresos gravados producto de la actividad económica o transferir de dominio bienes o servicios.

El impuesto a la salida de divisas objeto de estudio, es el dinero que debe pagar una persona natural o jurídica por transferir divisas al exterior en los casos indicados en las leyes y reglamentos.

### **2.2.2. Historia de los impuestos**

La historia de los impuestos tiene origen en la era primitiva donde los hombres entregaban ofrendas a los dioses para obtener beneficios, (Mosquera, 2012) afirma que: *“los primeros recursos tributarios fueron aquellos que el Estado obtuvo mediante el ejercicio de su poder imperial o a través de costumbres que luego se convirtieron en leyes, en la Roma antigua.”*

Posteriormente, desde la civilización griega, se manejaba el término de la progresividad en el pago de los impuestos, por medio del cual se ajustaban los tributos de acuerdo a las capacidades de pago de las personas. También se controló su administración y clasificación.

Igualmente, en América, culturas indígenas como la Inca, Azteca y Chibcha, pagaban los tributos de manera justa por medio de un sistema de aportes bien organizado. Los impuestos tienen su origen en el precepto Constitucional, según el cual todos los nacionales están en el deber de contribuir al financiamiento de los gastos e inversiones del Estado dentro de los conceptos de justicia y equidad.

Mientras que en el libro *“Historia de los Impuestos en el Ecuador”* redacta que: *La historia del Ecuador tomó un impulso renovado a fines de la década de 1970 e inicios de la de 1980, transformando los conocimientos de los ecuatorianos sobre su propia trayectoria como sociedad y como país. Además, nacieron con ella nuevos temas:*

*historia del movimiento obrero, de las luchas indígenas, las estructuras del poder, las relaciones internacionales, clases sociales y conflictos de clase, partidos y movimientos políticos, historia de las ideas, la cultura y las mentalidades, historia urbana y de la arquitectura, etc.* (Paz y Miño, 2015).

En consecuencia, hay que entender que las decisiones sobre impuestos y, en general, las políticas económicas, siendo sujetos a la visión ideológica, política y social de quienes los utilizan.

Con la Constitución de 1835 se establecieron tres ministerios, cuya presencia se extendió hasta prácticamente fines del siglo XIX: Ministerio del Interior y Relaciones Exteriores, Ministerio de Guerra y Marina, y Ministerio de Hacienda.

Una de las fuentes más importante para el siglo XIX son los Registros Oficiales. Se trata de publicaciones que hace el Estado sobre todo tipo de leyes (y de sus respectivos reglamentos) que se aprueban para regir en la vida del país.

La Constitución vigente en el Ecuador de nuestros días es la del año 2008, que se originó en una Asamblea Constituyente, en el Título VI de trata sobre “Régimen de Desarrollo” y dentro de este, el Capítulo Cuarto aborda el tema “Soberanía económica”. En este capítulo hay varias secciones que establecen el marco bajo el cual opera el sistema o régimen tributario ecuatoriano.

En el siglo XX la situación en cuanto a fuentes cambia. La Revolución Juliana de 1925 marcó la renovación, gracias a que, a consecuencia de sus gobiernos, fueron fundados el Banco Central, la Superintendencia de Bancos y la Contraloría General de la Nación, instituciones que comenzaron a elaborar y mantener estadísticas e informaciones más sistemáticas y confiables sobre Ecuador.

En el año 2007 nace el Impuesto a la Salida de divisas, se puede considerar que es un impuesto joven, que penas tiene una vigencia de ocho años, se crea con el artículo 105 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, publicado en Registro Oficial suplemento 242 el 29 de diciembre 2007, el cual indica en la disposición final que entrara en vigencia a partir del día siguiente de su publicación en registro oficial, pero a efectos tributarios *“las normas que se refieran a tributos cuya determinación o liquidación deban realizarse por períodos anuales, como acto meramente declarativo, se*

*aplicarán desde el primer día del siguiente año calendario, y, desde el primer día del mes siguiente, cuando se trate de períodos menores”* (Código Tributario, 2005), es decir el Impuesto a la Salida de Divisas entra en vigencia desde el primer día hábil de enero del 2008.

El impuesto se crea para desincentivar la salida de capitales como un castigo por envíos de divisas al exterior y de esa forma ayudar al desarrollo económico en el Ecuador.

El Impuesto a la salida de divisas ha sufrido ciertas modificaciones en el porcentaje que el sujeto pasivo debe pagar al fisco, teniendo un comportamiento creciente del 0.5% al 5%, esto se debe a medidas fiscales que trata de alguna u otra forma disminuir el déficit en la balanza comercial durante todo este período.

Las modificaciones a este impuesto se han venido dando en cuatro etapas que son;

- El 0.5% aplicable desde el 01 de enero 2008 hasta el 31 de diciembre 2008, reformado por Registro Oficial Suplemento 242 en el año 2007.
- El 1% aplicable desde el 01 de enero 2009 hasta el 31 de diciembre 2009, reformado por Registro Oficial Suplemento 497 en el año 2008.
- El 2% aplicable desde el 01 de enero 2010 hasta el 31 de diciembre del 2010, reformado por Registro Oficial Suplemento 94 en 2009.
- El 5% aplicable desde el 01 de enero 2011 hasta la actualidad, reformado por Registro Oficial Suplemento 583 en 2011.

**Tabla 2-1:** Antecedentes de porcentajes de ISD.

| AÑO         | PORCENTAJE  | %   |
|-------------|---|-----|
| 2008        | R.O. No. 242 Porcentaje aplicable desde 01/01/2008 hasta 31/12/2008       | 0.5 |
| 2009        | R.O No. 497 Porcentaje aplicable desde 01/01/ 2009 hasta 31/12/2009       | 1   |
| 2010        | R.O. No. 94 Porcentaje aplicable desde 01/01/2010 hasta 31/12/2010        | 2   |
| 2011 - 2016 | R.O. No. 583 Porcentaje aplicable desde de 01/01/2011 hasta la actualidad | 5   |

**Fuente:** Servicio de Rentas Internas

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### ***2.2.3. Tipos de Impuestos***

Según el (Banco de la República, 2014), los diferentes tipos de impuestos son:

### ***2.2.4. Impuestos directos***

Los impuestos directos son aquellos que recaen directamente sobre la persona, empresa, sociedad etc. Entre los impuestos directos se pueden clasificar: los impuestos a la renta, al enriquecimiento, o aquellos que se cobran por trámites personales como la obtención de documentos, pagos de derechos y licencias, etc.

### ***2.2.5. Impuestos Indirectos***

Los impuestos indirectos, de otra parte, se le imponen a bienes y servicios y a las transacciones que se realizan con ellos; es decir, las personas, indirectamente, a través de la compra de bienes y servicios, pagan el impuesto, aun cuando el Estado no les está cobrando directamente el impuesto a éstas. Los impuestos indirectos, entonces, se cobran en la compra y venta de bienes y servicios.

### ***2.2.6. Estudio Legal***

*Se refiere a que el desarrollo del proyecto o sistema no debe infringir alguna norma o ley establecida a nivel local, municipal, estatal o federal, (Thompson B., 2009).*

El estudio legal busca determinar la viabilidad del uso del pago de impuesto a la salida de divisas en el sector industrial, a la luz de las normas que lo rigen en cuanto al uso como; costo o gasto, crédito tributario o devolución del impuesto.

### ***2.2.7. Exenciones del Impuesto a la salida de divisas***

En el artículo 159 de (Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, 2007) y la (Ley de Asociación Publico-Privada, 2015), establecen las exenciones del impuesto a la salida de divisas como se muestra en la tabla 2.2:

**Tabla 2-2: Transacciones Exentas.**

| <b>Art. 159 Ley de Equidad Tributaria</b>   |  |
|---|--|
| Las divisas en efectivo que porten los ciudadanos ecuatorianos y extranjeros mayores de edad o menores no acompañados por un adulto                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hasta 1000.00 (vigente hasta mayo de 2016)</li> <li>- Hasta por un monto equivalente a tres salarios básicos unificados del trabajador en general (vigente desde el 01 de junio de 2016)</li> </ul>   |
| Para el caso de los adultos que viajen acompañados de menores de edad   | - Al monto exento aplicable se sumará un salario básico unificado del trabajador en general por cada menor   |
| Las transferencias, envíos o traslados efectuados al exterior sin la intermediación de una institución financiera o Courier                                     | - Hasta por un monto equivalente a tres salarios básicos unificados del trabajador en general  |
| Los consumos realizados en el exterior por medio de tarjetas de crédito y débito emitidas en el país, cuyo titular sea una persona natural                      | - Hasta por un monto anual equivalente a (USD 5.000,00) dólares, ajustable cada tres años en función al IPC  |
| Los pagos de capital e intereses por concepto de créditos externos que estén debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Otorgados por Entidades financieras especializadas calificadas por la Junta Monetaria</li> <li>- Instituciones financieras nacionales 360 días calendario o más</li> <li>- Destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas</li> <li>- La tasa de interés deberá ser inferior a la tasa referencial</li> <li>- No a partes relacionadas y que a su vez sean residentes en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, excepto cuando el prestarlo sea una IFIS</li> </ul> |
| Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE)                               | - Por importación de bienes y servicios realizadas relacionadas con la actividad económica   |
| Pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos después del pago de IR por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Distribuidos por sociedades o personas naturales no domiciliadas en Ecuador</li> <li>- No paraísos fiscales o regímenes de menor imposición</li> </ul>  |
| Por concepto de rendimientos financieros  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Inversiones extranjeras, personas naturales y sociedades en el Ecuador a través de Bolsa de Valores ya sea de renta variable o en los títulos de renta fija</li> <li>- No menos de 360 días calendario</li> <li>- No aplica esta exención cuando el pago se realice, directa o indirectamente a personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador, o entre partes relacionadas.</li> </ul>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Inversiones locales en el exterior, títulos valores adquiridos en mercados internacionales, los recursos deben ingresar al país para inversiones productivas, microcrédito vivienda y permanecer no menos de 360 días calendario</li> <li>- No aplica esta exención cuando el pago se realice directa o indirectamente a personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador, o entre partes relacionadas.</li> </ul>  |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pagos al exterior por depósitos a plazo fijo realizadas con recursos del exterior en IFIS locales no menos de 360 días calendario</li> </ul>   |
| Los pagos por concepto de importaciones a consumo   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cocinas eléctricas, de inducción, sus partes y piezas;</li> <li>- Las ollas diseñadas para su utilización en cocinas de inducción</li> <li>- Los sistemas eléctricos, duchas eléctricas de calentamiento de agua para uso doméstico</li> </ul>   |
| Las transferencias que se realicen para pagos de estudios en el exterior de tercer y cuarto nivel | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Podrán portar o transferir hasta una cantidad equivalente costos relacionados y cobrados directamente por la institución educativa, para lo cual deberán realizar el trámite de exoneración previa</li> <li>- Por un monto equivalente a dos fracciones básicas gravadas con tarifa cero de IR</li> <li>- Las personas que salgan del país por motivos de estudios podrán portar hasta el 50% de una fracción básica gravada con tarifa cero de impuesto a la renta por concepto de manutención</li> </ul> |
| Los pagos por servicios de salud  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Justificados con factura de centro médico del exterior y declaración juramentada del que efectúa la remesa.</li> <li>- Por motivos de enfermedades catastróficas reconocidas como tales por el Estado, podrán portar hasta el 50% de una fracción básica gravada con tarifa cero de impuesto a la renta</li> </ul>   |
| Art. 159.1 Ley de Equidad Tributaria  |   |
| <b>Ejecución de Proyectos Públicos en Asociación Público-Privada</b>                              |   |
| En la importación de bienes y adquisición de servicios  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Para la ejecución del Proyecto Público</li> </ul>  |
| Pagos efectuados  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Financistas de proyectos</li> <li>- Distribución de dividendos</li> <li>- Adquisición de acciones</li> </ul>   |

**Fuente:** Servicio de Rentas Internas 2017

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



### **2.2.8. Utilización del Pago de impuesto a la salida de divisas en la empresa**

El pago de impuesto a la salida de divisas se puede utilizar de tres maneras;

- Como costo o gasto en la declaración de impuesto a la renta
- Crédito Tributario de ISD que le sirve para compensar el pago del impuesto a la renta o anticipo de impuesto a la renta.
- Solicitar devolución mediante nota de crédito de excepción

### **2.2.9. Recursos económicos**

*Los recursos económicos son los medios materiales o inmateriales que permiten satisfacer ciertas necesidades dentro de un proceso productivo o la actividad comercial de una empresa* (Pérez. Julian & Merino. María, 2010).

### **2.2.10. Recursos financieros**

*Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que tiene primer grado de liquidez. Este sí, que los recursos financieros pueden estar compuestos por: dinero en efectivo, préstamos a terceros y depósitos en entidades* (Anzil, 2009).

### **2.2.11. Estudio Financiero**

Un estudio financiero “*es el análisis de la capacidad de una empresa para ser sustentable, viable y rentable en el tiempo*” (Anzil, 2001).

### **2.2.12. Tipos de análisis financiero**

*El análisis financiero es sumamente importante ya que permite ver de forma panorámica*

*la situación de la empresa*, (James C. Van Horne & John M. Wachowicz Jr, 2010).

En la investigación de (Ortiz, 2015), indica que existen tres métodos de análisis financiero que son:

- Método de análisis vertical
- Método de análisis Horizontal
- Índices financieros

Según (Gómez, 2001; Gonzáles, 2010) definen los tipos de métodos de análisis financieros mencionados anteriormente e indica los siguientes sobre estos:

### ***2.2.13. Método de análisis vertical***

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical

**Procedimiento de porcentajes integrales:** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

$$\text{Porcentaje Integral} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} * 100$$

### ***2.2.14. Método de análisis horizontal***

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa,

porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

$$\textit{Variación absoluta} = \textit{año 1} - \textit{año 2}$$

$$\textit{Variación relativa} = \frac{\textit{Variación absoluta}}{\textit{Cifra absoluta año 1}} * 100$$

#### ***2.2.15. Procedimiento de análisis***

- Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

### ***2.2.16. Índices financieros***

Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

### ***2.2.17. Índices de liquidez***

En la investigación realizada por (Puente, Aguilar, & Viñán, 2017) en el libro de planeación financiera y presupuestarias, definen a los diferentes índices financieros y nos menciona lo siguiente:

Los índices de liquidez, *“miden la capacidad de cumplir con las obligaciones menores a un año, la liquidez se mide por el grado en el cual se puedan cumplir las obligaciones con activos líquidos, por lo que estas razones se centran en los activos y pasivos circulantes o corrientes”*.

### ***2.2.18. Índices de solvencia***

Los indicadores de solvencia muestran la capacidad que tienen las empresas para poder atender sus compromisos a largo plazo, por estas razones se centran en los activos y pasivos no corrientes.

### ***2.2.19. Índices de rentabilidad***

Mide la efectividad de la administración de la empresa, mediante el control de costos y gastos provocando incrementar la utilidad. La rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros, así como también tiene como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa.

### ***2.2.20. Estrategias financieras***

Para la determinación de estrategias financieras se deben identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: el director financiero, la competitividad, la innovación, la financiación y el riesgo financiero, la información financiera y los estados financieros. Por ello debemos de definir un objetivo estratégico que es el fin que deseamos alcanzar, y en este caso propongo alcanzar el buen funcionamiento de la PYME. *El criterio de medición para las estrategias se puede hacer en base a resultados.* (Menguzato, 1995).

Las estrategias se caracterizan por:

La incertidumbre: acerca del entorno, el comportamiento de los competidores y las referencias de los clientes.

La complejidad: derivada de las distintas formas de percibir el entorno y de interrelacionarse éste con la empresa.

Los conflictos organizativos: entre los que toman decisiones y los que están afectados por ellas.

### **2.3.Marco conceptual**

**Crédito Tributario.** - Saldo que el contribuyente tiene a su favor para poder deducir impuestos en futuras declaraciones y estas a su vez se genera por operaciones basadas en la ley y su reglamento.

**Diagnóstico.** - *“El diagnóstico es un comparativo de una situación dada con otra situación dada, ya que lo que se busca es llegar a la definición de una situación actual que se quiere transformar la que se compara, valorativamente, con otra situación que sirve de norma o pauta”* (Scarón,1985: p. 26).

**Evaluación.-** La evaluación es un proceso sistemático, diseñado intencional y técnicamente, de recogida de información, que ha de ser valorada mediante la aplicación de criterios y referencias como base para la posterior toma de decisiones de mejora.

**ISD.-** Impuesto a la Salida de Divisas se crea *“sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen al exterior, con o sin intervención de las instituciones que integran el sistema financiero”* (Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, 2007).

**Índices financieros.-** *“Es una relación de cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de algún aspecto específico de ésta”*. (León García Oscar, 2009).

**Nota de crédito de excepción.** - *“Son títulos valor emitidos como un mecanismo de reintegro de impuestos. Además, estos documentos son emitidos en reemplazo de certificados de abono tributario con el objeto de facilitar el pago de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas”* (Servicio de Rentas Internas, 2010).

**Tarifa.** - Es un porcentaje de dinero que tiene que ser cancelado por realizar operaciones económicas.

## **CAPÍTULO III**

### **3. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

El tipo investigación que se utilizó en el presente estudio, es la investigación experimental, debido a que se evaluó el efecto financiero que causa la aplicación del impuesto la salida de divisas de distintas formas, por tal motivo se convierte éste en un fenómeno el cual vamos analizar.

#### **3.2. Métodos de investigación**

En el presente trabajo se utilizó el método Analítico-deductivo, en vista que éste permite analizar los datos con los cuales podemos establecer lineamientos estratégicos y tomar decisiones para el correcto desenvolvimiento y también se pudo deducir los efectos que causa el impuesto a la salida de divisas en las finanzas de la empresa.

#### **3.3. Alcance de la investigación**

En el presente trabajo investigativo se analizó el efecto que causa el impuesto a la salida de divisas en el sector importador industrial de Riobamba, para lo cual se realizó una serie de procesos para determinar que uso financieramente se puede dar al pago de impuesto a la salida de divisas con el fin de maximizar sus beneficios.

En el (capítulo (...)) después del artículo 21 del Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas), muestra las formas que se puede utilizar el crédito tributario del pago del impuesto a la salida de divisas, con dicho acto normativo se procedió analizar financieramente en tres escenarios como son; costo o gasto, crédito tributario o solicitando la devolución.

Dicho análisis consistió en la comparación de los indicadores de liquidez y rentabilidad

de las industrias del sector importador industrial de Riobamba, lo que arrojó como resultado es que el uso como crédito tributario o solicitando la devolución permite a las industrias ser más líquida y rentable, mientras que el uso como costo o gasto tiene el efecto contrario.

### **3.4. Población de estudio**

En el presente trabajo investigativo se analizó a las industrias del sector industrial importador de la ciudad de Riobamba. C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA, INPAPEL PATRIA CIA. LTDA, TUBASEC C.A, UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

### **3.5. Unidad de análisis**

La población objeto de estudio lo constituyen los estados financieros de las industrias del sector importador industrial en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo. Año 2015.

### **3.6. Técnica de recolección de datos primarios y secundarios**

**Observación;** Se observó los productos que comercializan las empresas, así como también, el pago de impuestos a través de la página web del SRI.

**Revisión documental:** Se revisó las declaraciones y estados financieros presentados por las empresas a su ente de control.

**Opinión de expertos:** Se solicitó la opinión de expertos con la finalidad de poder definir que indicadores estudiar.

### **3.7. Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios**



Los instrumentos utilizados en la investigación fueron:

**Cuestionarios;** Mediante los cuestionarios se logró acumular información sobre el tema determinado para finalmente, dar puntuaciones globales sobre éste.

**Registros;** Los registros fueron utilizados como herramientas que sirven de apoyo para llevar un control adecuado de los recursos utilizados en las operaciones realizadas.

**Fichas;** Se utilizó las fichas para registrar y resumir los datos extraídos tanto bibliográficos y no bibliográficos.

**Bibliografías;** La bibliografía fue un valioso aporte hecho de otro escritor, este se utilizó con el objeto de enriquecer el contenido de la misma, ampliando su información.

### **3.8. Instrumentos para procesar datos recopilados**

Para la presente investigación se utilizó lo siguiente:

**Tablas Excel;** Para los cálculos pertinentes de los resultados de la investigación.

**SPSS;** Es un sistema informático que sirvió para obtener datos estadísticos sobre los resultados que arroja la investigación.

## **CAPÍTULO IV**

### **4. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.**

#### **4.1. Antecedentes**

En la provincia de Chimborazo, Ciudad de Riobamba existen 240 industrias aproximadamente entre grandes, medianas y pequeñas, según la Cámara de Industrias de la mencionada ciudad, de las cuales cuatro industrias pertenecen al sector importador industrial las cuales son objeto de estudio para el presente trabajo investigativo.

#### **4.2. Industrias importadoras en la ciudad de Riobamba**

A continuación, se presentan las industrias que fueron tomadas en cuentas para el presente análisis:

- C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA
- INPAPEL PATRIA CIA. LTDA
- TUBASEC C.A.
- UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

#### **4.3. Diagnóstico financiero del sector industrial**

En la ciudad de Riobamba el sector importador industrial está formado por cuatro industrias, de las cuales se puede identificar que todas las industrias pagaron un impuesto a la salida de divisas en el año 2015, ya sea por exportación o importación de bienes o servicios y dividendos distribuidos al exterior, con el fin de analizar se revisaron los estados financieros y se procedió a hacer un diagnóstico, los cuales determinan lo siguiente:

## **Dividendos distribuidos al exterior**

Se investigó la composición societaria de las industrias con la finalidad de determinar si las industrias pagan impuestos la salida de divisas el momento que distribuyen sus dividendos a los accionistas que están domiciliados en exterior.

Según el numeral 5 del art. 159 de la (Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, 2007) menciona que están exentos del impuesto a la salida de divisas *“los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, Después del pago impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no recientes en Ecuador, siempre y cuando, la sociedad o la persona natural según corresponda no esté domiciliada en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición”*. Así como también en el art. 15 del (Reglamento para la aplicación del impuesto a la salida de divisas, RISD, 2017) menciona que los *“dividendos anticipados pagados al extranjero no se causará ISD*.

### **Composición societaria:**

La Industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA mantiene una composición societaria del 71.52% de accionistas residentes en paraísos fiscales, 6.10% son residentes en el exterior, pero no son paraísos fiscales y el 22.38% son recientes en el Ecuador.

Según la resolución de la junta General de accionistas, reportado a la superintendencia de compañías resuelve distribuir el 50% de las utilidades y capitalizar el 50% adicional.

La industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA mantiene una composición societaria del 100% de accionistas residentes en el Ecuador.

Según el acta de la junta General de accionistas reportado, a la superintendencia de compañías y su estado de resultados del año 2014 muestran que no tiene utilidad por ende no distribuyan dividendos a sus accionistas.

La industria TUBASEC C.A. mantiene una composición societaria del 95.99% de accionistas domiciliadas en el exterior pero que no son paraíso fiscal y el 4.01% de accionistas que son residentes en Ecuador.

Según el acta de la junta General de accionistas resuelve no distribuir los dividendos a

sus accionistas en el ejercicio 2015.

La industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. mantiene una composición societaria del 61.79% de accionistas domiciliadas en el exterior pero que no son paraísos fiscales y el 38.21% de accionistas residentes en el Ecuador.

Según el acta de la junta General de accionistas resuelve no distribuir los dividendos a sus accionistas en el ejercicio 2015.

En consecuencia, el artículo 159 de la Ley Reformativa a la Equidad Tributaria indica que, la distribución de dividendos hacia el exterior está exento del pago impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando su composición societaria no se encuentre en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Del total de industrias analizadas solamente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA tiene el 71.52% de su composición societaria en paraísos fiscales, lo cual se puede determinar que al momento que distribuyeron y pagaron los dividendos a aquellos accionistas residentes en paraísos fiscales pagaron un impuesto a la salida de divisas.

Mientras que las demás industrias, aunque tenían accionistas domiciliados en exterior no pagaron impuesto la salida de divisas el momento de la distribución de sus dividendos debido a que, los accionistas que se encuentran en el exterior no son residentes en paraísos fiscales.

#### **4.4. Análisis financiero de las industrias**

Una vez realizado el análisis financiero de las industrias, se presentan los resultados obtenidos de las industrias del sector importador de la ciudad de Riobamba en el período 2015.

Cabe destacar que se realizó un enfoque de los períodos 2014 - 2015; donde se desarrolló los siguientes puntos:

- Análisis horizontal
- Análisis vertical

- Indicadores financieros

Finalmente, sea hizo un cuadro resumen de todos los resultados positivos y negativos que nos arroja este análisis financiero, con la finalidad de obtener información consolidada y a su vez poder mostrar con claridad, para toma de decisiones.

#### 4.5. Análisis horizontal

Para el análisis horizontal, se comparó el año 2014 – 2015 con el objetivo de conocer el enfoque situacional de las industrias; para el presente trabajo investigativo se tomó como año base el año 2014, a continuación mostramos la fórmula que se aplicó:

$$\text{Variación absoluta} = \text{Año 1} - \text{Año 2}$$

$$\text{Variación relativa} = (\text{Variación absoluta} / \text{Cifra absoluta año 1}) * 100$$

#### 4.6. Análisis Vertical

Para el análisis vertical, se comparó los años 2014 y 2015, se consideraron los Estados de resultados reportados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; el análisis vertical consiste en comparar el valor que representa cada cuenta sobre el valor total de cada subgrupo, por ejemplo, se toma las subcuentas y se dividen para el total a continuación mostramos la fórmula que se aplicó:

#### 4.7. Indicadores financieros

$$\text{Porcentaje parcial} = (\text{Valor de cada cuenta} / \text{total cuenta del$$

El

análisis de indicadores financieros consiste en “la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica-financiera de una empresa y establecer estimaciones sobre su situación y resultados futuros, útiles para la toma de decisiones” (Puente, Aguilar, & Viñán, 2017).

Para el presente trabajo investigativo se utilizaron las siguientes razones financieras:

#### 4.7.1. Índices de liquidez

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### 4.7.2. Índices de solvencia

$$\square \text{ estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

### 4.7.3. Índices de rentabilidad

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio o capital}}$$

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}}$$

**Tabla 4-3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.**

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA<br>C A ECUATORIANA DE CERÁMICA                        |                        |                        |                        |                |                   |                |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| ACTIVO   |                        |                        |                        |                |                   |                |
| ACTIVOS CORRIENTES   |                        |                        | ANÁLISIS HORIZONTAL    |                | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|  | 2014                   | 2015                   | VALOR RELATIVO         | VALOR ABSOLUTO | 2014              | 2015           |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO  | \$780,967.88           | \$184,863.46           | -\$596,104.42          | -76%           | 1.05%             | 0.20%          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES   | \$23,323,312.12        | \$26,377,402.96        | \$3,054,090.84         | 13%            | 31.41%            | 28.81%         |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>  |                        |                        |                        |                |                   |                |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)                                   | \$64,229.72            | \$25,836.76            | -\$38,392.96           | -60%           | 0.09%             | 0.03%          |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)                                   | \$206,242.37           | \$166,034.46           | -\$40,207.91           | -19%           | 0.28%             | 0.18%          |
| INVENTARIOS  | \$10,329,718.01        | \$14,044,926.17        | \$3,715,208.16         | 36%            | 13.91%            | 15.34%         |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE | \$621,027.32           | \$621,027.32           | \$0.00                 | 0%             | 0.84%             | 0.68%          |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)   | \$123,768.31           | \$1,724,503.45         | \$1,600,735.14         | 1293%          | 0.17%             | 1.88%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>  | <b>\$34,207,211.09</b> | <b>\$41,902,539.94</b> | <b>\$7,695,328.85</b>  | <b>22%</b>     | <b>46.06%</b>     | <b>45.76%</b>  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   |                        |                        |                        |                |                   |                |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | \$30,343,994.51        | \$33,016,984.25        | \$2,672,989.74         | 9%             | 40.86%            | 36.06%         |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                           | \$16,205,771.85        | \$17,704,282.40        | \$1,498,510.55         | 9%             | 21.82%            | 19.33%         |
| INVERSIONES NO CORRIENTES  | \$7,513,406.14         | \$20,249,980.21        | \$12,736,574.07        | 170%           | 10.12%            | 22.11%         |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES  | \$18,402,670.64        | \$14,104,529.21        | -\$4,298,141.43        | -23%           | 24.78%            | 15.40%         |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   | <b>\$40,054,299.44</b> | <b>\$49,667,211.27</b> | <b>\$9,612,911.83</b>  | <b>24%</b>     | <b>53.94%</b>     | <b>54.24%</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | <b>\$74,261,510.53</b> | <b>\$91,569,751.21</b> | <b>\$17,308,240.68</b> | <b>23%</b>     | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |                        |                        |                        |                |                   |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |                        |                        |                        |                |                   |                |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES  | \$6,388,684.77         | \$8,756,864.89         | \$2,368,180.12         | 37%            | 8.60%             | 9.56%          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES                              |                        |                        |                        |                |                   |                |
| LOCALES  | \$2,432,023.65         | \$1,930,193.11         | -\$501,830.54          | -21%           | 3.27%             | 2.11%          |
| EXTERIOR   | \$1,319,512.72         | \$1,283,626.68         | -\$35,886.04           | -3%            | 1.78%             | 1.40%          |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS  | \$0.00                 | \$704,430.06           | \$704,430.06           | 704430%        | 0.00%             | 0.77%          |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                    | \$1,778,068.59         | \$1,870,130.02         | \$92,061.43            | 5%             | 2.39%             | 2.04%          |
| PROVISIONES CORRIENTES   | \$269,775.30           | \$211,504.50           | -\$58,270.80           | -22%           | 0.36%             | 0.23%          |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS   | \$2,951.13             | \$266,421.79           | \$263,470.66           | 8928%          | 0.00%             | 0.29%          |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>\$12,191,016.16</b> | <b>\$15,023,171.05</b> | <b>\$2,832,154.89</b>  | <b>23%</b>     | <b>16.42%</b>     | <b>16.41%</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |                        |                        |                        |                |                   |                |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES                           |                        |                        |                        |                |                   |                |
| LOCALES  | \$21,323.17            | \$53,638.69            | \$32,315.52            | 152%           | 0.03%             | 0.06%          |
| EXTERIOR   | \$504,587.52           | \$751,138.44           | \$246,550.92           | 49%            | 0.68%             | 0.82%          |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                 | \$1,107,351.72         | \$1,385,212.56         | \$277,860.84           | 25%            | 1.49%             | 1.51%          |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTES</b>  | <b>\$1,633,262.41</b>  | <b>\$2,189,989.69</b>  | <b>\$556,727.28</b>    | <b>34%</b>     | <b>2.20%</b>      | <b>2.39%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>\$13,824,278.57</b> | <b>\$17,213,160.74</b> | <b>\$3,388,882.17</b>  | <b>25%</b>     | <b>18.62%</b>     | <b>18.80%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                        |                        |                        |                |                   |                |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  | \$34,500,000.00        | \$34,500,000.00        | \$0.00                 | 0%             | 46.46%            | 37.68%         |
| (-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                                       | \$147,085.00           | \$147,085.00           | \$0.00                 | 0%             | 0.20%             | 0.16%          |
| APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTICIPES, FUNDADORES, CONSTITUYENTES,              | \$176,495.57           | \$176,495.57           | \$0.00                 | 0%             | 0.24%             | 0.19%          |
| RESERVA LEGAL  | \$5,040,541.58         | \$5,160,959.29         | \$120,417.71           | 2%             | 6.79%             | 5.64%          |
| RESERVAS RESERVA FACULTATIVA   | \$7,782,714.47         | \$7,782,714.47         | \$0.00                 | 0%             | 10.48%            | 8.50%          |
| OTRAS  | \$0.00                 | \$0.00                 | \$0.00                 | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| RESERVA DE CAPITAL   | \$0.00                 | \$12,751,726.80        | \$12,751,726.80        | 12751727%      | 0.00%             | 13.93%         |
| RESULTADOS UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                            | \$14,428,466.49        | \$1,676,739.73         | -\$12,751,726.76       | -88%           | 19.43%            | 1.83%          |
| OS (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                                  | \$0.00                 | \$1,343,901.15         | \$1,343,901.15         | 1343901%       | 0.00%             | 1.47%          |
| ACUMULADOS UTILIDAD DEL EJERCICIO  | \$0.00                 | \$1,040,408.98         | \$1,040,408.98         | 1040409%       | 0.00%             | 1.14%          |
| DOS (-)PÉRDIDA DEL EJERCICIO   | \$1,343,901.15         | \$0.00                 | -\$1,343,901.15        | -100%          | 1.81%             | 0.00%          |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS   | \$0.00                 | \$12,758,531.78        | \$12,758,531.78        | 12758532%      | 0.00%             | 13.93%         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>\$60,437,231.96</b> | <b>\$74,356,590.47</b> | <b>\$13,919,358.51</b> | <b>23%</b>     | <b>81.38%</b>     | <b>81.20%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>\$74,261,510.53</b> | <b>\$91,569,751.21</b> | <b>\$17,308,240.68</b> | <b>23%</b>     | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> |

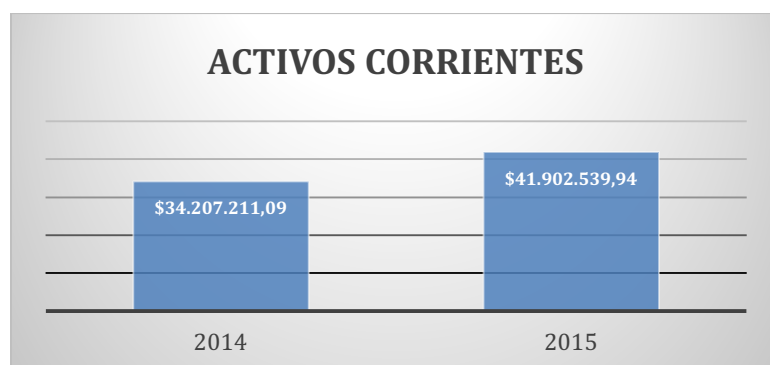
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)



## 4.8. Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

### 4.8.1. Análisis horizontal de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

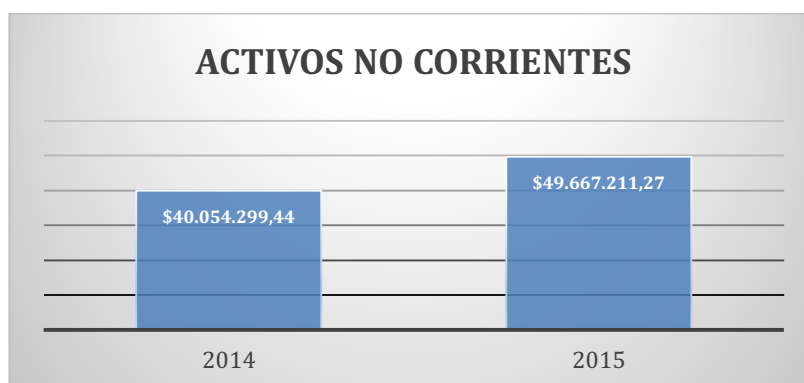


**Gráfico 4-1:** Activo corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.1 en el año 2015 los activos corrientes de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA ha tenido un incremento de 34 207 211,09 USD a 41 902 539,94 USD dólares, siendo éste un crecimiento del 22% respecto del activo corriente del año anterior, esto se debe a que incrementaron las cuentas y documentos por cobrar en su mayoría aparte relacionadas en un 13%, inventario en un 36% y lo más relevante gastos pagados por anticipado en un 1293%, a consecuencia de estos incrementos disminuyó en un 76% el efectivo y equivalente en efectivo en 2015.

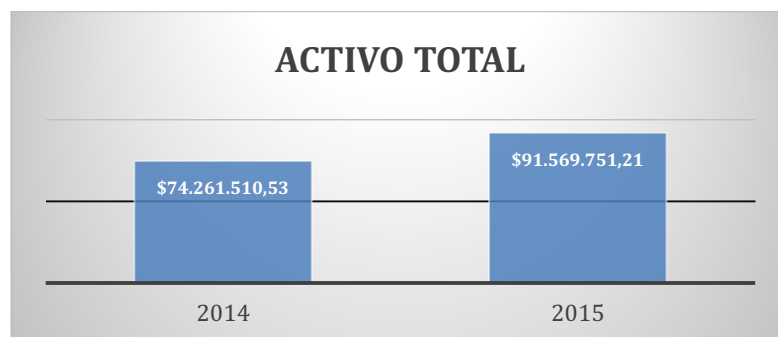


**Gráfico 4-2:** Activo no corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.2 en el año 2015 los activos no corrientes de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA crecieron de 40 054 299,44 USD a 49 667 211,27 USD dólares, siendo éste un aumento del 24% respecto al año anterior, esto se debe a que incrementaron propiedad planta y equipo en un 9% y en Inversiones no corrientes en ciento setenta 170%.

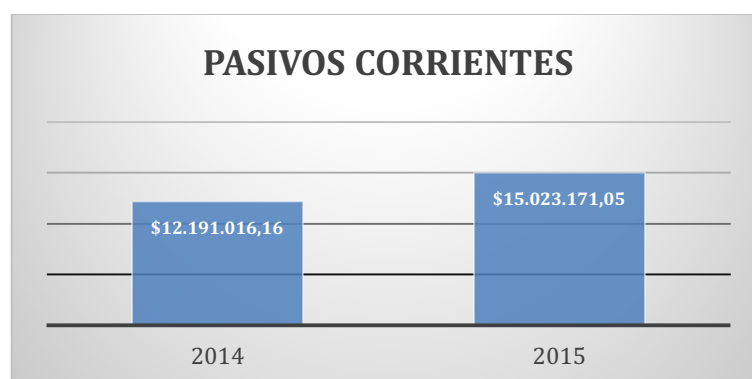


**Gráfico 4-3:** Activo Total C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Fuente: Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Elaborado por: Kevin Solano

Como se puede observar en el gráfico 4.3 en el año 2015 el activo total de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA tuvo un crecimiento de 74 261 510,53 USD a 91 569 751,21 USD dólares, siendo éste un aumento del 23%, esto quiere decir que la industria se encuentra estable y en constante crecimiento de sus derechos para hacer frente sus obligaciones.



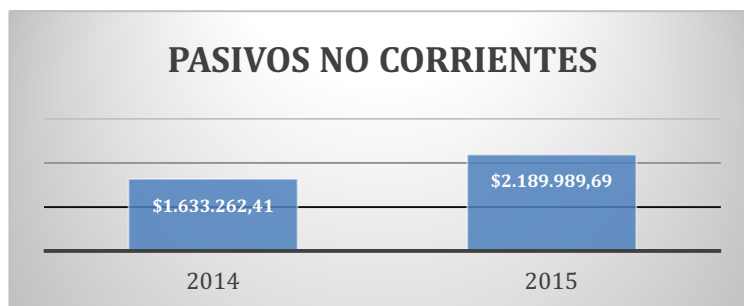
**Gráfico 4-4:** Pasivo corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Fuente: Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Elaborado por: Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.4 en el año 2015 los pasivos corrientes de la

industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA incrementaron de 12 191 016,16 USD a 15 023 171,05 USD dólares, siendo éste un aumento del 23% respecto al año anterior, esto se debe a que tuvieron un incremento de cuentas y documentos por pagar corriente en un 37% Y lo más relevante en pasivos por ingresos diferidos 8928%.

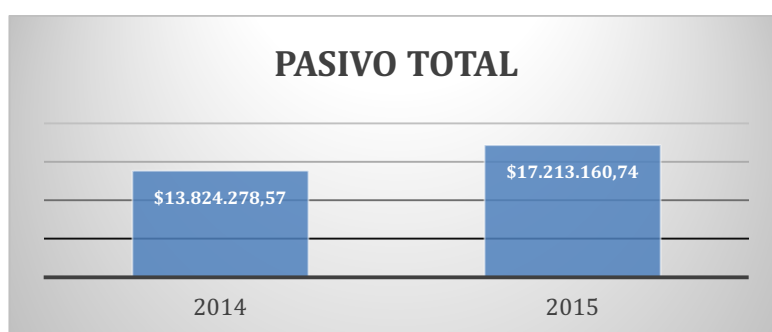


**Gráfico 4-5:** Pasivo no corriente C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.5 en el año 2015 los pasivos no corrientes de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA incrementaron de 1 633 262,41 USD a 2 189 989,69 USD, siendo éste un aumento de 34%, esto se debe a que contrajeron obligaciones con instituciones financieras no corrientes locales en 152% y del exterior 49% así también aumentaron los pasivos por beneficios a empleados en un 25%.



**Gráfico 4-6:** Pasivo Total C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

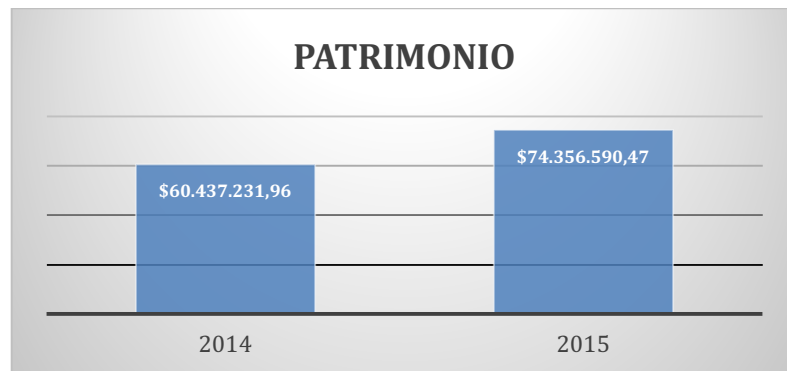
**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.6 en el año 2015 el pasivo total de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA incremento de 13 824 278,57 USD a 17 213 160,74 USD dólares siendo este un aumento del 25% respecto al año anterior, esto se

debe a las obligaciones no corrientes que contrajeron con instituciones del sistema financiero para poder adquirir más propiedad planta y equipo y poder hacer mayores pagos anticipados que son cuentas del activo.

Por ende la industria en el año 2015 contrajo 2 % más de obligaciones respecto a sus derechos.



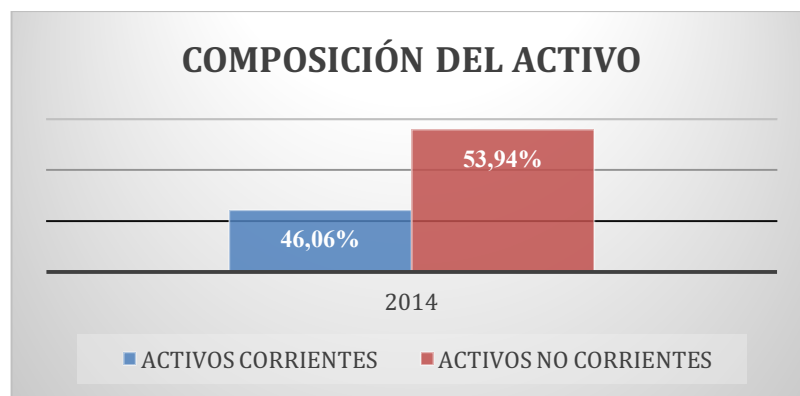
**Gráfico 4-7: Patrimonio C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA**

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.7 en el año 2015 el patrimonio de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA tuvo un crecimiento de 60 437 231,96 USD a 74 356 590,47 USD dólares, esto quiere decir que aumentaron en un 23%, debido a que las reservas de capital, la utilidad del ejercicio y otros resultados acumulados incrementaron en un 100%.

#### 4.8.2. Análisis vertical de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA



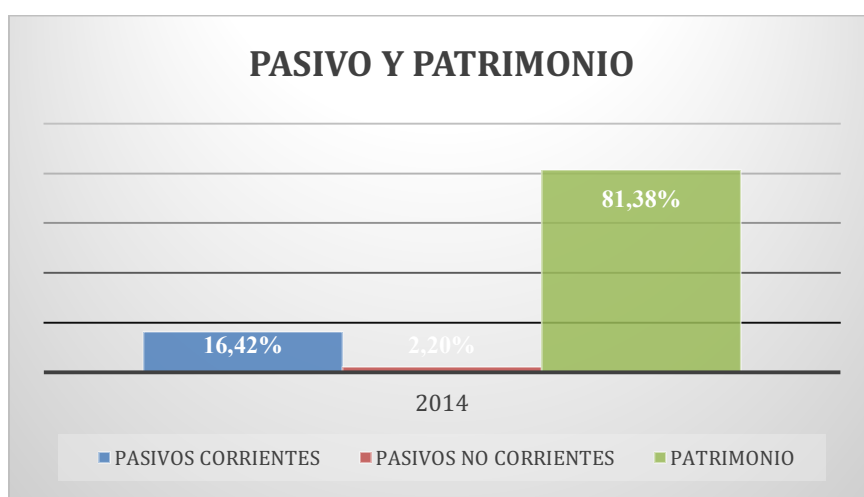
#### Gráfico 4-8: Composición del activo C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 2014

Fuente: Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Elaborado por: Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.8 en el año 2014 los activos no corrientes de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA fueron superiores a los activos corrientes, siendo éste del 53.94% del total del activo, versus el 46,06% que representan los activos corrientes del total de activo de la industria.

Siendo la cuenta de propiedades, planta y equipo la que mayormente representa con el 40,86%.

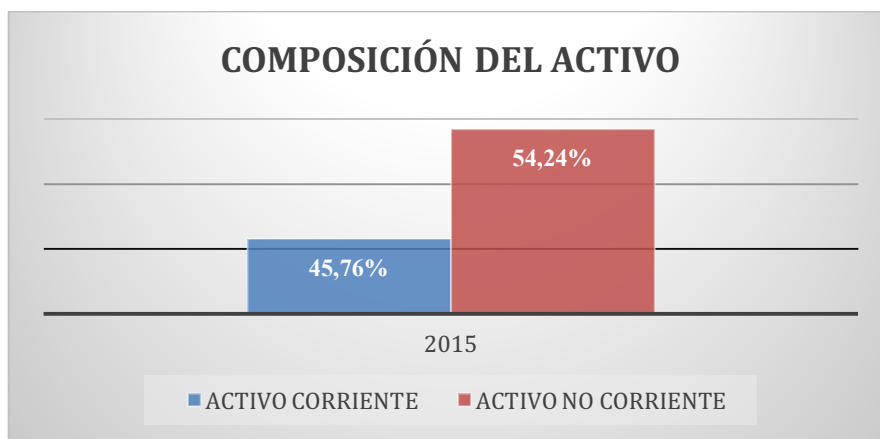


#### Gráfico 4-9: Pasivo y Patrimonio C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 2014

Fuente: Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Elaborado por: Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.9 en el año 2014 en la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA el patrimonio es del 81,38%, pasivos corrientes 16,42%, pasivos no corrientes 2,20%, quedando evidenciado que la industria tiene un patrimonio robusto, el cual muestra confianza al mercado y sobre todo a sus accionistas.



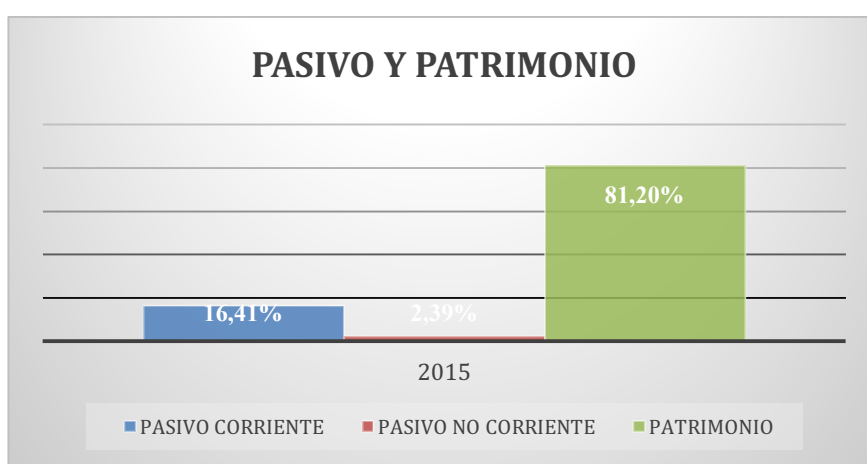
**Gráfico 4-10:** Composición del activo C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 2015

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.10 en el año 2015 la composición del activo de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA fue similar al del año 2014, los activos no corrientes fueron mayores a los activos corrientes, siendo el 54,24% del activo total, versus al 45,76% que representa los activos corrientes del activo total.

Al igual que el periodo anterior la cuenta de propiedad, planta y equipo fue la mayormente representativa con el 36,06%, sin embargo las inversiones no corrientes tuvieron un incremento en la representación del total de activo del 10,12% del año 2014 al 22,11% al año 2015, esto muestra que la industria tomó la decisión de invertir a corto plazo.



**Gráfico 4-11:** Pasivo y Patrimonio C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA 2015

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.11 en el año 2015 en la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA el patrimonio fue del 81,20%, pasivo no corriente 2,39% y pasivo corriente 16,41%, son porcentajes similares al periodo anterior, esto quiere decir que no existió toma de decisiones decisivas en la industria, que cambiara notablemente el pasivo y patrimonio.

Existe una leve variación del patrimonio reduciéndose en 0,18 puntos porcentuales respecto al año anterior y un leve aumento del pasivo no corriente de 0,19 puntos porcentuales, esto significa que la industria decidió hacer inversiones a corto plazo con dinero del patrimonio. La industria cuenta con un robusto patrimonio al igual que la interior generando confianza y tomando adecuadas decisiones.

**Tabla 4-4:** Análisis Estado de Resultados C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| ESTADO DE RESULTADOS                                      |                        |                        |                        |                    |                   |                |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| C A ECUATORIANA DE CERÁMICA                               |                        |                        |                        |                    |                   |                |
| INGRESOS  | 2014                   | 2015                   | ANÁLISIS HORIZONTAL    |                    | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|   |                        |                        | VARIACIÓN ABSOLUTA     | VARIACIÓN RELATIVA | 2014              | 2015           |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                        | \$39.521.206,25        | \$38.207.697,19        | -\$1.313.509,06        | -3,32%             | 98,28%            | 96,52%         |
| OTROS INGRESOS  | \$692.403,46           | \$1.374.946,23         | \$682.542,77           | 98,58%             | 1,72%             | 3,47%          |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                 | \$0,00                 | \$3.825,02             | \$3.825,02             | 3825%              | 0,00%             | 0,01%          |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                     | <b>\$40.213.609,71</b> | <b>\$39.586.468,44</b> | <b>-\$627.141,27</b>   | <b>-1,56%</b>      | <b>100,00%</b>    | <b>100%</b>    |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                    |                        |                        |                        |                    |                   |                |
| COSTO DE VENTAS   | \$8.452.858,46         | \$4.805.236,59         | -\$3.647.621,87        | -43,15%            | 21,68%            | 13,32%         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                     | \$5.034.521,31         | \$7.444.304,22         | \$2.409.782,91         | 47,87%             | 12,91%            | 20,64%         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                 | \$1.130.805,29         | \$1.500.662,19         | \$369.856,90           | 32,71%             | 2,90%             | 4,16%          |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                 | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                  | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| GASTOS DE PROVISIONES                                     | \$71.540,43            | \$0,00                 | -\$71.540,43           | -100,00%           | 0,18%             | 0,00%          |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                               | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| OTROS GASTOS  | \$23.821.991,42        | \$21.763.607,77        | -\$2.058.383,65        | -8,64%             | 61,09%            | 60,34%         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                   | \$485.923,23           | \$552.029,12           | \$66.105,89            | 13,60%             | 1,25%             | 1,53%          |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                              | <b>\$38.997.640,14</b> | <b>\$36.065.839,89</b> | <b>-\$2.931.800,25</b> | <b>-7,52%</b>      | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                   | <b>\$1.215.969,57</b>  | <b>\$3.520.628,55</b>  | <b>\$2.304.658,98</b>  | <b>189,53%</b>     | <b>3,12%</b>      | <b>9,76%</b>   |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES                            | \$182.395,44           | \$528.094,28           | \$345.698,85           | 189,53%            | 0,47%             | 1,46%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>               | <b>\$1.033.574,13</b>  | <b>\$2.992.534,27</b>  | <b>\$1.958.960,13</b>  | <b>189,53%</b>     | <b>2,65%</b>      | <b>8,30%</b>   |
| RESERVAS  |                        |                        |                        |                    |                   |                |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>              | <b>\$1.033.574,13</b>  | <b>\$2.992.534,27</b>  | <b>\$1.958.960,13</b>  | <b>189,53%</b>     | <b>2,65%</b>      | <b>8,30%</b>   |
| IMUESTO A LA RENTA CAUSADO                                | \$2.377.475,28         | \$1.788.357,20         | -\$589.118,07          | -24,78%            | 6,10%             | 4,96%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                            | <b>-\$1.343.901,14</b> | <b>\$1.204.177,06</b>  | <b>\$2.548.078,21</b>  | <b>-189,60%</b>    | <b>-3,45%</b>     | <b>3,34%</b>   |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)

#### 4.8.3. Análisis horizontal del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

La estructura económica del año 2014 y 2015 está compuesto por ingresos, costos y gastos y utilidad.

Los ingresos totales del año 2014 que obtuvo la industria C.A ECUATORIANA DE

CERÁMICA fue de 40 213 609,71 USD, mientras que en el año 2015 fue de 39 586 468,44 USD mostrando una disminución de -627 141, 27 USD que representa el 1,56%.

Esto se debe a que en el año 2015 disminuyeron los ingresos de actividades ordinarias en más de 1 millón de dólares.

Los gastos totales de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA en el año 2015 disminuyó en 2 931 800,25 USD que representa una variación del -7,52% respecto al período 2014, esto se debe a que en el 2015 ya no cuenta con gastos de provisiones quiere decir que tuvo una variación del -100% que afecta al costo y gasto total de la industria.

La Utilidad de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA en el año 2014 fue de 1 215969,57 USD, mientras que para el 2015 fue de 3 520 628,55 USD, mostrando un aumento de más de 2 millones de dólares, esto es el resultado de que, aunque tuvieron menos ingresos en el año 2015 la industria manejó de mejor manera sus recursos es decir obtuvieron casi la misma utilidad del período anterior gastando menos.

#### ***4.8.4. Análisis vertical del estado de resultados de la INDUSTRIA C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.***

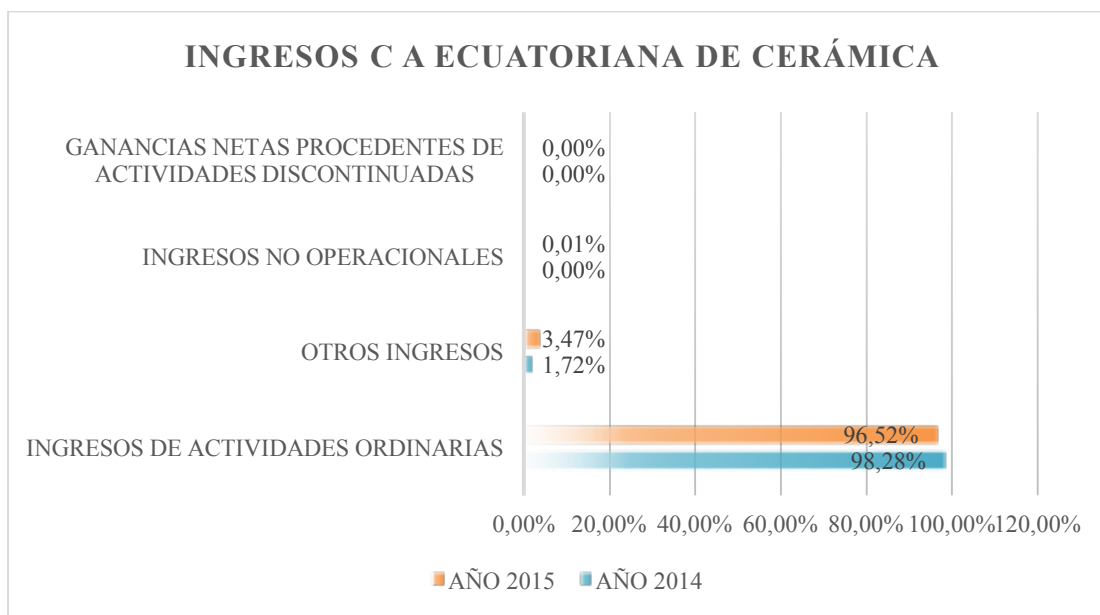
**Tabla 4-5:** Análisis vertical de ingresos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| <b>INGRESOS C A ECUATORIANA DE CERÁMICA</b>               | <b>AÑO 2014</b> | <b>AÑO 2015</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                        | 98,28%          | 96,52%          |
| OTROS INGRESOS  | 1,72%           | 3,47%           |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                 | 0,00%           | 0,01%           |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | 0,00%           | 0,00%           |

**Fuente:** Tabla 4.4: Análisis Estado de Resultados C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)





**Gráfico 4-12:** Ingresos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

**Fuente:** Tabla 4.5: Análisis vertical de ingresos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El total de ingresos de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA se clasifican en; ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, Ingresos no operacionales y ganancias netas procedentes de actividades discontinuas.

Los ingresos de actividades ordinarias de la industria en el año 2014 es el 98.28%, mientras que en el año 2015 es de 96,52%, teniendo una disminución de 1,76 puntos porcentuales en representación del total de ingresos.

En La cuenta de otros ingresos representa en el año 2014 el 1,72% mientras que en el año 2015 es del 3,47% del total de ingresos, existiendo una variación positiva de 1,75 puntos porcentuales.

La cuenta de ingresos no operacionales de la industria representa en el año 2014 el 0%, Mientras que en el año 2015 representa el 0,01% del total de ingresos, existiendo una variación positiva de 0,01 puntos porcentuales.

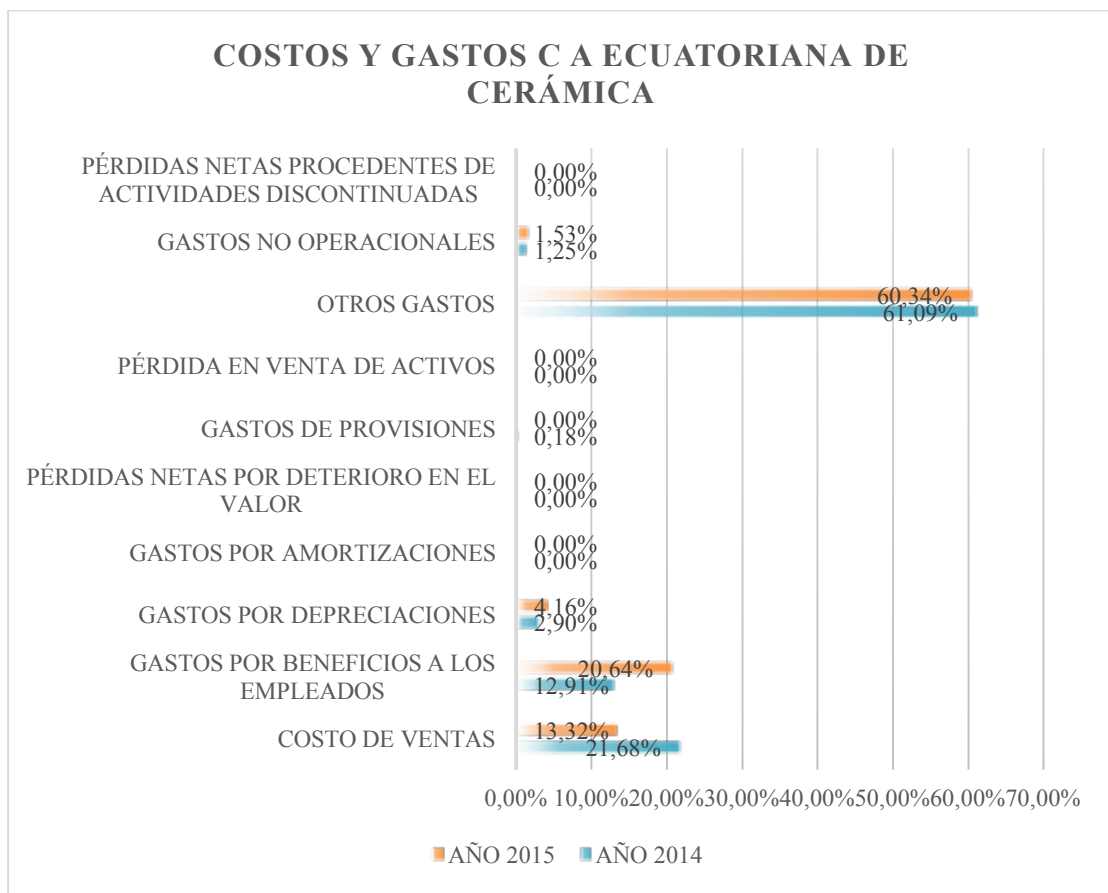
En consecuencia, la cuenta de ingresos de actividad ordinaria, otros ingresos e ingresos no operacionales representan el 100% de los ingresos obtenidos de la industria, es decir que en las ganancias netas provenientes de actividades discontinuas no generaron ingresos en ninguno de los periodos mencionados.

**Tabla 4-6:** Análisis vertical de costos y gastos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

| COSTOS Y GASTOS C A ECUATORIANA DE CERÁMICA              | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
|--|----------|----------|
| COSTO DE VENTAS  | 21,68%   | 13,32%   |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                    | 12,91%   | 20,64%   |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                | 2,90%    | 4,16%    |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                | 0,00%    | 0,00%    |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                 | 0,00%    | 0,00%    |
| GASTOS DE PROVISIONES                                    | 0,18%    | 0,00%    |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                              | 0,00%    | 0,00%    |
| OTROS GASTOS   | 61,09%   | 60,34%   |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                  | 1,25%    | 1,53%    |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | 0,00%    | 0,00%    |

Fuente: Tabla 4.4: Análisis Estado de Resultados C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Elaborado por: Solano, K (2017)



**Gráfico 4-13:** Costos y gastos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

Fuente: Tabla 4.6: Análisis vertical de costos y gastos C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

Elaborado por: Solano, K (2017)

El costo de venta de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA representa en el año 2014 el 21,68%, mientras que en el año 2015 es del 13,32% del total de costos y gastos, existiendo una variación de 8,36 puntos porcentuales.

El gasto por beneficios a empleados de la industria en el año 2014 representa el 21,68% por ciento, mientras que en el año 2015 es el 20,64% del total de costos y gastos, existiendo un aumento de 7,73 puntos porcentuales.

El gasto por depreciación en el año 2014 representa el 2,90%, mientras que en el año 2015 el 4,16% del total de costos y gastos, existiendo un aumento del 1,26 puntos porcentuales.

El gasto por provisiones de la industria en el año 2014 representa el 0,18%, mientras que en el año 2015 no tuvieron dichos gastos, esto quiere decir que existe una variación de 0,18 puntos porcentuales.

La cuenta otros gastos de la industria es la que mayor representación tiene respecto al total de costos y gastos en el período 2014 y 2015, obteniendo el 61,09% y 60,34% respectivamente, esto muestra una disminución de 0,75 puntos porcentuales.

El gasto no operacional de la industria en el año 2014 representa el 1,25%, mientras que en el año 2015 el 1,53% del total de costos y gastos, existiendo un crecimiento de 0,28 puntos porcentuales.

Las cuentas detalladas anteriormente de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA representan el 100% del total de costos y gastos.

#### 4.8.5. *Análisis de índices financieros de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.*

**Tabla 4-7:** Índices de liquidez C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA |   |          |   |          |  |
|-----------------------------|---|----------|---|----------|--|
| ÍNDICES LIQUIDEZ            |   |          |   |          |  |
| FÓRMULA                     |   | AÑO 2014 |   | AÑO 2015 |  |
| LIQUIDEZ GENERAL            | = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                     | =        | $\frac{\$34.207.211,09}{\$12.191.016,16}$ | =        | \$2,81   |
|                             |   |          |   | =        | $\frac{\$41.902.539,94}{\$15.023.171,05}$ = \$2,79 |
| PRUEBA ÁCIDA                | = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | =        | $\frac{\$24.498.520,40}{\$12.191.016,16}$ | =        | \$2,01   |
|                             |   |          |   | =        | $\frac{\$28.478.641,09}{\$15.023.171,05}$ = \$1,90 |

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## Índice de liquidez

### Liquidez: Activo corriente / Pasivo corriente

Como se muestra en la tabla 4.4 en el año 2014 la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA por cada dólar de deuda que tenía contaba con 2,81 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 2,79 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, Es decir la industria se encuentra estable y segura, ya que tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo y mantiene un margen de seguridad para cubrir cualquier acontecimiento imprevisible.

## Prueba ácida

### Prueba ácida: Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente

Como se muestra en la tabla 4.4 en el año 2014 C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 2,01 USD para cumplir sus obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con \$1,90 USD para cumplir las obligaciones a corto plazo, esto sin considerar el valor de los inventarios, es decir cuenta con suficientes recursos efectivos para hacer frente a sus pasivos corrientes.

**Tabla 4-8:** Índices de solvencia C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| C A ECUATORIANA DE CERÁMICA |   |          |                 |          |                 |
|-----------------------------|---|----------|-----------------|----------|-----------------|
| ÍNDICES DE SOLVENCIA        |   |          |                 |          |                 |
| FÓRMULA                     |   | AÑO 2014 |                 | AÑO 2015 |                 |
| ESTRUCTURA DE CAPITAL       | $= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$   | =        | \$13.824.278,57 | =        | \$0,23          |
|                             |   |          | \$60.437.231,96 | =        | \$17.213.160,74 |
|                             |   |          |                 |          | \$74.356.590,47 |
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO      | $= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | =        | \$13.824.278,57 | =        | 18,62%          |
|                             |   |          | \$74.261.510,53 | =        | \$17.213.160,74 |
|                             |   |          |                 |          | \$91.569.751,21 |

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## **Estructura de capital**

### **Estructura de capital: Pasivo total / Patrimonio**

Como se muestra en la tabla 4.5 en el año 2014 el patrimonio de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA está comprometido en un 23% con respecto a su pasivo total; mientras que en el año 2015 el patrimonio el patrimonio de la industria está comprometido en un 23% con sus deudas a corto y largo plazo igual al período anterior. Lo cual es un porcentaje moderado y significa que el patrimonio es estable y seguro para los accionistas de la industria.

Se debe tener claro a que las decisiones que han tomado los accionistas sobre su patrimonio en el período 2015 fueron las mismas del período anterior por eso no existe variación, también significa que decidieron no comprometer más su patrimonio con sus acreedores.

## **Razón de endeudamiento**

### **Razón de endeudamiento: Pasivo total / Activo total**

Como se muestra en la tabla 4.5 en el año 2014 la participación de los acreedores de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA es de 18,62% sobre el total de activos de la industria; mientras que en el año 2015 la participación de los acreedores de la industria es del 18,80% sobre el total de los activos de la industria, teniendo un aumento mínimo de 0,18% a razón de endeudamiento sobre los activos, el cual el porcentaje global es bueno ya que significa que los activos que posee la industria en su mayor parte son propios.

**Tabla 4-9:** Índices de rentabilidad C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| C A ECUATORIANA DE CERÁMICA     |  |   |             |  |            |
|---------------------------------|--|---|-------------|--|------------|
| ÍNDICES DE RENTABILIDAD         |  |   |             |  |            |
| FÓRMULA                         |  | AÑO 2014                                    |             | AÑO 2015                                   |            |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO | $= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | $= \frac{-\$1.343.901,14}{\$60.437.231,96}$ | $= -2,22\%$ | $= \frac{\$1.204.177,06}{\$74.356.590,47}$ | $= 1,62\%$ |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN  | $= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$         | $= \frac{-\$1.343.901,14}{\$74.261.510,53}$ | $= -1,81\%$ | $= \frac{\$1.204.177,06}{\$91.569.751,21}$ | $= 1,32\%$ |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD         | $= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$         | $= \frac{-\$1.343.901,14}{\$31.760.751,25}$ | $= -4,23\%$ | $= \frac{\$1.204.177,06}{\$34.781.231,85}$ | $= 3,46\%$ |

**Fuente:** Tabla 4.3; 4.4: Análisis financiero y de estado de resultados C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

**Rendimiento sobre el patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio**

Como se observa en la tabla 4.6 en el año 2014 la utilidad neta de la industria es de -2,22% con relación al patrimonio, lo que demuestra que el propietario de la industria obtuvo una pérdida sobre sus ventas; mientras que en el año 2015 la utilidad neta de la industria es de 1,62% sobre el patrimonio, lo que quiere decir es un valor admisible ya que se están recuperando de la pérdida del período anterior.

### Rendimiento sobre la inversión (ROA)

**Rendimiento sobre la inversión = Utilidad neta / Activo total**

Como se muestra en la tabla 4.6 en el año 2014 la industria tuvo un rendimiento de -1,81% sobre el activo total, esto quiere decir que la industria obtuvo pérdida; mientras que en el año 2015 la industria tuvo un rendimiento aceptable del 1,32% ya que se está recuperando de la pérdida del periodo anterior, eso quiere decir que por cada dólar invertido en el año 2015 en el activo éste genera un rendimiento del 0,01 centavos.

## Margen neto de utilidad

$$\text{Margen neto de utilidad} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$$

Como se muestra en la tabla 4.6 en el año 2014 el margen neto de utilidad de la industria es de -4,23%, esto significa que por cada dólar invertido existe 0,04 centavos de pérdida; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad neto de la industria es del 3,46%, esto significa que por cada dólar invertido existe una ganancia de 0,03 centavos lo cual es beneficioso para la industria debido a que en el presente año muestra que tiene una utilidad, por lo que se puede aducir que debería seguir con las mismas políticas para poder mantener o aumentar sus ventas y generar mayor utilidad.

**Tabla 4-10:** Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA   |                       |                       |                      |                |                   |                |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| INPAPEL  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| ACTIVO   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| ACTIVOS CORRIENTES   | 2014                  | 2015                  | ANÁLISIS HORIZONTAL  |                | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|  |                       |                       | VALOR RELATIVO       | VALOR ABSOLUTO | 2014              | 2015           |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO  | \$108,170.86          | \$185,910.53          | \$77,739.67          | 72%            | 1.89%             | 3.46%          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES   | \$1,233,952.42        | \$1,077,314.84        | -\$156,637.58        | -13%           | 21.52%            | 20.06%         |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)                                   | \$84,722.36           | \$74,824.95           | -\$9,897.41          | -12%           | 1.48%             | 1.39%          |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)                                   | \$21,665.96           | \$2,343.25            | -\$19,322.71         | -89%           | 0.38%             | 0.04%          |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)                   | \$351,327.91          | \$193,460.68          | -\$157,867.23        | -45%           | 6.13%             | 3.60%          |
| INVENTARIOS  | \$1,618,239.93        | \$1,526,274.68        | -\$91,965.25         | -6%            | 28.22%            | 28.42%         |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE | \$13,922.18           | \$6,435.44            | -\$7,486.74          | -54%           | 0.24%             | 0.12%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>  | <b>\$3,404,157.26</b> | <b>\$3,053,693.49</b> | <b>-\$350,463.77</b> | <b>-10%</b>    | <b>59.36%</b>     | <b>56.86%</b>  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | \$3,631,231.90        | \$3,657,881.38        | \$26,649.48          | 1%             | 63.32%            | 68.11%         |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                           | \$1,398,639.58        | \$1,459,464.04        | \$60,824.46          | 4%             | 24.39%            | 27.18%         |
| ACTIVOS INTANGIBLES  | \$29,004.69           | \$48,835.40           | \$19,830.71          | 68%            | 0.51%             | 0.91%          |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS  | \$0.00                | \$3,207.97            | \$3,207.97           | 3208%          | 0.00%             | 0.06%          |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  | \$68,910.91           | \$66,312.87           | -\$2,598.04          | -4%            | 1.20%             | 1.23%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   | <b>\$2,330,507.92</b> | <b>\$2,316,773.58</b> | <b>-\$13,734.34</b>  | <b>-1%</b>     | <b>40.64%</b>     | <b>43.14%</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | <b>\$5,734,665.18</b> | <b>\$5,370,467.07</b> | <b>-\$364,198.11</b> | <b>-6%</b>     | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES  | \$1,464,276.02        | \$1,640,549.27        | \$176,273.25         | 12%            | 25.53%            | 30.55%         |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES                              |                       |                       |                      |                |                   |                |
| LOCALES  | \$1,454,217.39        | \$1,513,734.98        | \$59,517.59          | 4%             | 25.36%            | 28.19%         |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                    | \$0.00                | \$7,843.05            | \$7,843.05           | 7843%          | 0.00%             | 0.15%          |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES   | \$0.00                | \$1,999.99            | \$1,999.99           | 2000%          | 0.00%             | 0.04%          |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>\$2,918,493.41</b> | <b>\$3,164,127.29</b> | <b>\$245,633.88</b>  | <b>8%</b>      | <b>50.89%</b>     | <b>58.92%</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES   | \$419,650.82          | \$464,492.47          | \$44,841.65          | 11%            | 7.32%             | 8.65%          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES                           |                       |                       |                      |                |                   |                |
| LOCALES  | \$656,499.13          | \$114,492.15          | -\$542,006.98        | -83%           | 11.45%            | 2.13%          |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                 | \$285,114.00          | \$415,860.72          | \$130,746.72         | 46%            | 4.97%             | 7.74%          |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>   | <b>\$1,361,263.95</b> | <b>\$994,845.34</b>   | <b>-\$366,418.61</b> | <b>-27%</b>    | <b>23.74%</b>     | <b>18.52%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>\$4,279,757.36</b> | <b>\$4,158,972.63</b> | <b>-\$120,784.73</b> | <b>-3%</b>     | <b>74.63%</b>     | <b>77.44%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  | \$664,710.00          | \$664,710.00          | \$0.00               | 0%             | 11.59%            | 12.38%         |
| RESERVA LEGAL  | \$14,308.14           | \$14,596.60           | \$288.46             | 2%             | 0.25%             | 0.27%          |
| RESERVAS RESERVA FACULTATIVA   | \$563,942.00          | \$732,844.03          | \$168,902.03         | 30%            | 9.83%             | 13.65%         |
| OTRAS  | \$0.00                | \$0.00                | \$0.00               | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| RESERVA DE CAPITAL   | \$205,179.55          | \$205,179.55          | \$0.00               | 0%             | 3.58%             | 3.82%          |
| RESULTAD UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                              | \$0.00                | \$5,473.10            | \$5,473.10           | 5473%          | 0.00%             | 0.10%          |
| OS (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                                  | \$52,747.84           | \$276,703.05          | \$223,955.21         | 425%           | 0.92%             | 5.15%          |
| ACUMULA RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NI                 | \$0.00                | \$168,902.43          | \$168,902.43         | 168902%        | 0.00%             | 3.15%          |
| DOS UTILIDAD DEL EJERCICIO   | \$59,515.97           | \$34,296.64           | -\$25,219.33         | -42%           | 1.04%             | 0.64%          |
| (-)PÉRDIDA DEL EJERCICIO   | \$0.00                | \$0.00                | \$0.00               | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>\$1,454,907.82</b> | <b>\$1,211,494.44</b> | <b>-\$243,413.38</b> | <b>-17%</b>    | <b>25.37%</b>     | <b>22.56%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>\$5,734,665.18</b> | <b>\$5,370,467.07</b> | <b>-\$364,198.11</b> | <b>-6%</b>     | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> |

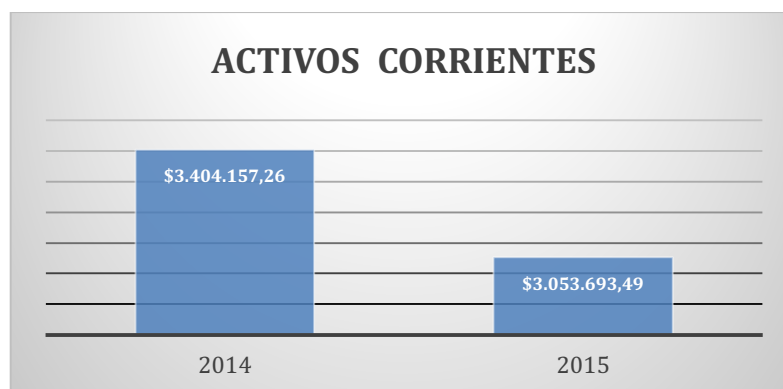
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)



## 4.9. Análisis financiero industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

### 4.9.1. Análisis horizontal de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

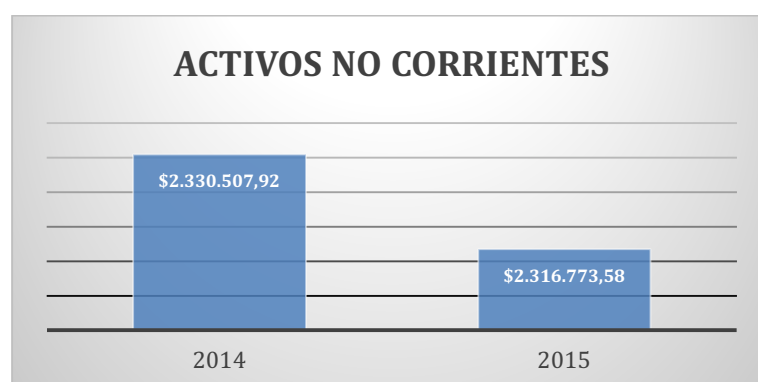


**Gráfico 4-14:** Activo corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.12 en el año 2015 los activos corrientes de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA disminuyeron de 3 404 157,26 USD a 3 053 693,49 USD dólares, siendo éste un decrecimiento del 13% respecto al año anterior, esto se debe a que sus cuentas y documentos por cobrar Corrientes redujo un 13%, a su vez el crédito tributario por ISD 12%, de IVA 89% e impuesto la renta 45%. Así como también se puede evidenciar una disminución en los inventarios del 6%.



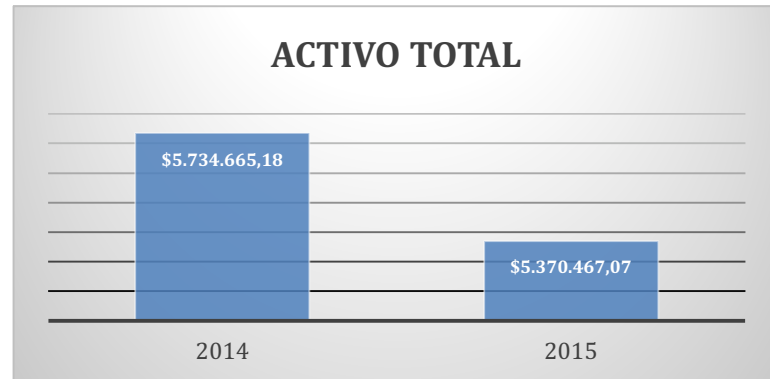
**Gráfico 4-15:** Activo no corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.13 en el año 2015 los activos no corrientes de la

industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA., disminuyó sus activos no corrientes de 2 330 507,92 USD a 2 316 773,58 USD, siendo éste un decrecimiento del 1% respecto al año anterior, esto se debe que aunque los activos intangibles crecieron un 68%, otros activos no corrientes decrecieron 4%.

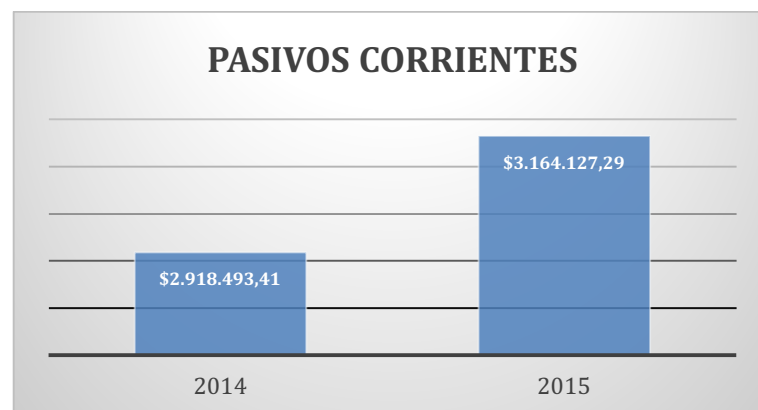


**Gráfico 4-16:** Activo Total INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.14 en el año 2015 el activo total de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA disminuyó de 5 734.665,18 USD a 5 370 467,07 USD dólares, siendo éste una disminución del 6%, esto se debe a que disminuyeron las cuentas por cobrar y los créditos tributarios, dando a entender que importaron menos y vendieron menos.

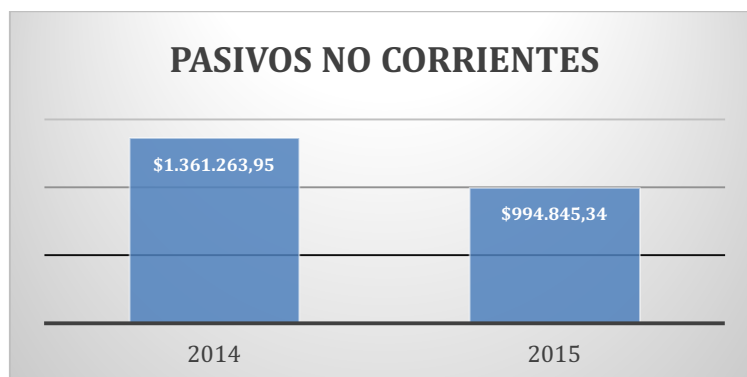


**Gráfico 4-17:** Pasivo corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.15 en el año 2015 los pasivos corrientes de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA crecieron de 2 918 493,41 USD a 3 164 127,29 USD dólares, siendo éste un aumento del 8%, esto se debe a que aumentaron cuentas y documentos por pagar corrientes en un 12% y obligaciones con instituciones financieras locales 4%.

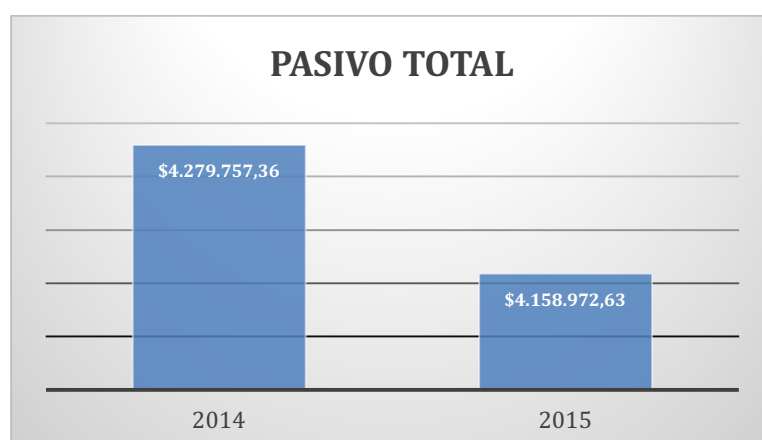


**Gráfico 4-18:** Pasivo no corriente INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.16 en el año 2015 los pasivos no corrientes de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA decrecieron de 1 361 263,25 USD a 994 845,34 USD dólares, siendo éste una de disminución del 27%, esto se debe a que las obligaciones con instituciones financieras no corrientes locales disminuyeron un 83%.

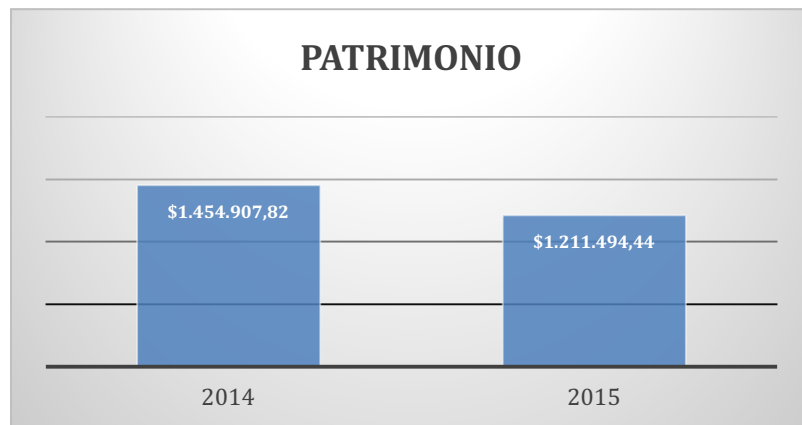


**Gráfico 4-19:** Pasivo Total INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.17 en el año 2015 el pasivo total de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA decreció de 4 279 757,36 a 4 158 972, 63 USD dólares, siendo esta una disminución del 3%, esto quiere decir que la empresa se encuentra con menos deuda respecto al año anterior.



**Gráfico 4-20:** Patrimonio INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

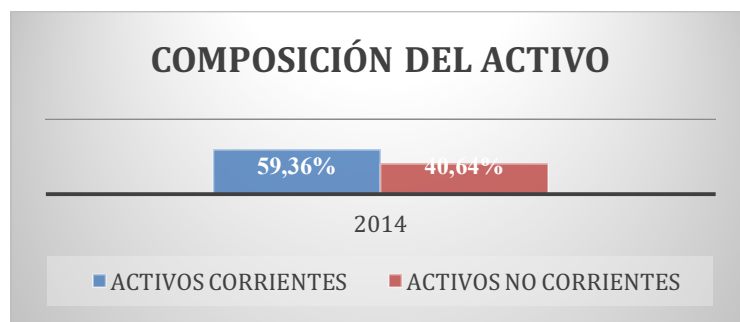
**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.18 en el año 2015 el patrimonio de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA disminuyó de 1 454 907,82 USD a 1 211 494,44 USD dólares, siendo éste un decrecimiento del 17% respecto al año anterior, esto se debe a que en resultados acumulados tuvo una disminución del 42% de utilidad el ejercicio.

Con dichos resultados acumulados la industria decidió pagar sus obligaciones no corrientes con las instituciones financieras locales, por ende, disminuye el patrimonio en un 17% y los pasivos corrientes en un 27% en el año 2015.

En consecuencia, la industria se encuentra menos endeudada y con menos patrimonio.

#### **4.9.2. Análisis vertical de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA**



**Gráfico 4-21:** Composición del activo INPAPEL PATRIA CIA. LTDA 2014.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.19 en el año 2014 los activos corrientes de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA fueron superiores a los activos no corrientes, siendo éste el 59,36% del activo total Y el 40,64% que representa los activos no corrientes del activo total.

Al ser una industria que venden productos de alta rotación es correcto que sus activos corrientes sean mayores a sus activos no corrientes es decir la industria toma decisiones de adquirir activos corrientes, se puede evidenciar que la cuenta de inventarios es la que más representa con el 28,22%, seguida por cuentas y documentos por cobrar corrientes con el 21, 52%, esto se da porque la industria necesita abastecer su inventario para poder captar más mercado y tiene altas ventas a crédito a sus clientes.



**Gráfico 4-22:** Pasivo y Patrimonio INPAPEL PATRIA CIA. LTDA 2014.

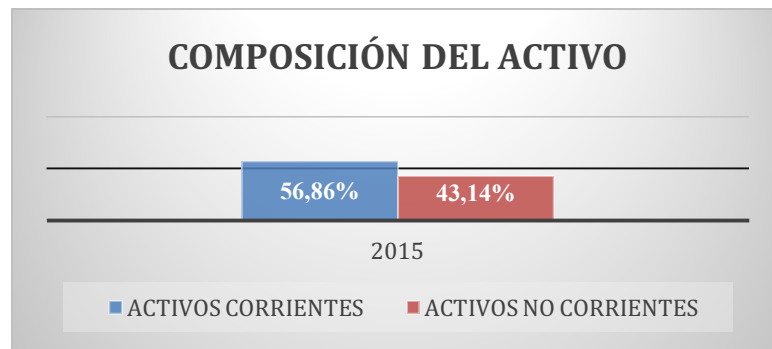
**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.20 en el año 2014 en la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA el patrimonio representa el 25,37%, los pasivos no corrientes el

23,74% y los pasivos corrientes el 50,89%. Mostrándose, así como patrimonio débil el cual no genera confianza para el mercado y para los accionistas. Teniendo una relación con la representación del activo corriente es lógico que su pasivo corriente sea elevado, ya que necesitan apalancarse a corto plazo para poder sostener sus activos a corto plazo.

Se puede evidenciar que las cuentas que tienen mayor representación dentro de los pasivos corrientes son cuentas y documentos por pagar corrientes con el 25,53%, seguido por obligaciones con instituciones financieras corrientes locales con el 25,36%.



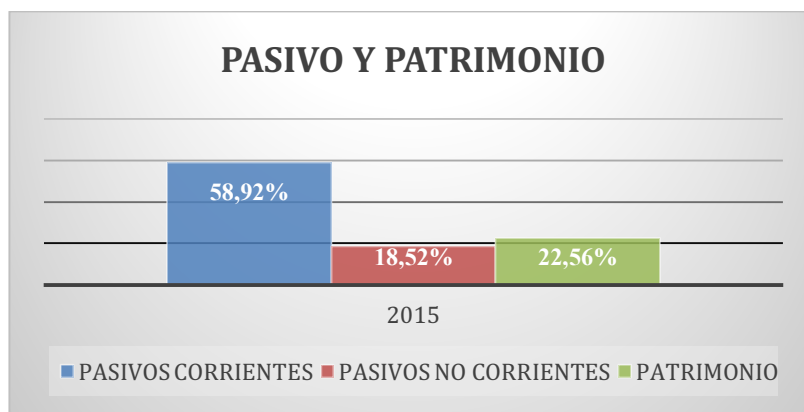
**Gráfico 4-23:** Composición del activo INPAPEL PATRIA CIA. LTDA 2015.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.21 en el año 2015 los activos corrientes de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA fueron superiores a los activos no corrientes al igual que el periodo anterior, representando el 56,86% del total de activos, y los activos no corrientes el 43,14% del total de activos.

Al ser una industria que venden productos de alta rotación es correcto que sus activos corrientes sean mayores a sus activos no corrientes es decir la industria toma decisiones de adquirir activos corrientes, se puede evidenciar también que la cuenta de inventarios es la que más representa con el 28,42%, seguida por cuentas y documentos por cobrar corrientes con el 20,06%.



**Gráfico 4-24:** Pasivo y Patrimonio INPAPEL PATRIA CIA. LTDA año 2015.

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.22 en el año 2015 en la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA patrimonio representa el 22,56%, Pasivos no corrientes 18,52% y pasivos corrientes 58,92%.

Se puede evidenciar que las cuentas que tiene mayor representación dentro de los pasivos corrientes son cuentas y documentos por pagar con el 30,55% y obligaciones con instituciones financieras corrientes locales con el 28,19%.

En consecuencia, la industria para el periodo 2015 tuvo una disminución del patrimonio de 2,81 puntos porcentuales con referencia al periodo anterior.

Esto quiere decir que la industria toma dinero de su patrimonio para adquirir un mayor inventario.

Podemos evidenciar que la industria no trata de fortalecer su patrimonio más bien se enfoca en la transaccionabilidad de los productos, esto podría ser que no genere confianza en el mercado y mucho menos a sus accionistas.

**Tabla 4-11:** Análisis Estado de Resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

| ESTADO DE RESULTADOS                                      |                       |                       |                     |                    |                   |                |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| INPAPEL PATRIA CIA. LTDA                                  |                       |                       |                     |                    |                   |                |
| INGRESOS  | 2014                  | 2015                  | ANÁLISIS HORIZONTAL |                    | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|   |                       |                       | VARIACIÓN ABSOLUTA  | VARIACIÓN RELATIVA | 2014              | 2015           |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                        | \$3.976.410,48        | \$4.035.834,94        | \$59.424,46         | 1,49%              | 99,08%            | 99,89%         |
| OTROS INGRESOS  | \$0,00                | \$0,00                | \$0,00              | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                 | \$36.743,48           | \$4.627,23            | -\$32.116,25        | -87,41%            | 0,92%             | 0,11%          |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | \$0,00                | \$0,00                | \$0,00              | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                     | <b>\$4.013.153,96</b> | <b>\$4.040.462,17</b> | <b>\$27.308,21</b>  | <b>0,68%</b>       | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                    |                       |                       |                     |                    |                   |                |
| COSTO DE VENTAS   | \$2.718.597,43        | \$2.720.597,35        | \$1.999,92          | 0,07%              | 68,76%            | 67,91%         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                     | \$601.344,14          | \$570.184,33          | -\$31.159,81        | -5,18%             | 15,21%            | 14,23%         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                 | \$78.110,37           | \$60.824,45           | -\$17.285,92        | -22,13%            | 1,98%             | 1,52%          |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                 | \$0,00                | \$0,00                | \$0,00              | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                  | \$0,00                | \$0,00                | \$0,00              | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| GASTOS DE PROVISIONES                                     | \$0,00                | \$3.833,03            | \$3.833,03          | 3833,03%           | 0,00%             | 0,10%          |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                               | \$0,00                | \$0,00                | \$0,00              | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| OTROS GASTOS  | \$334.536,97          | \$456.955,62          | \$122.418,65        | 36,59%             | 8,46%             | 11,41%         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                   | \$221.049,08          | \$193.770,75          | -\$27.278,33        | -12,34%            | 5,59%             | 4,84%          |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | \$0,00                | \$0,00                | \$0,00              | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                              | <b>\$3.953.637,99</b> | <b>\$4.006.165,53</b> | <b>\$52.527,54</b>  | <b>1,33%</b>       | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                   | <b>\$59.515,97</b>    | <b>\$34.296,64</b>    | <b>-\$25.219,33</b> | <b>-42,37%</b>     | <b>1,51%</b>      | <b>0,86%</b>   |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                            | \$8.927,40            | \$5.144,50            | -\$3.782,90         | -42,37%            | 0,23%             | 0,13%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>               | <b>\$50.588,57</b>    | <b>\$29.152,14</b>    | <b>-\$21.436,43</b> | <b>-42,37%</b>     | <b>1,28%</b>      | <b>0,73%</b>   |
| RESERVAS  |                       |                       |                     |                    |                   |                |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>              | <b>\$50.588,57</b>    | <b>\$29.152,14</b>    | <b>-\$21.436,43</b> | <b>-42,37%</b>     | <b>1,28%</b>      | <b>0,73%</b>   |
| IMUESTO A LA RENTA CAUSADO                                | \$14.621,53           | \$14.796,10           | \$174,57            | 1,19%              | 0,37%             | 0,37%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                            | <b>\$35.967,05</b>    | <b>\$14.356,04</b>    | <b>-\$21.611,00</b> | <b>-60,09%</b>     | <b>0,91%</b>      | <b>0,36%</b>   |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)

### 4.9.3. Análisis horizontal del estado de resultados de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

La estructura económica del año 2014 y 2015 está compuesto por ingresos, costos y gastos y utilidad.

Los ingresos totales del año 2014 que obtuvo la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA fue de 4 013 153, 96 USD, mientras que en el año 2015 fue de 4 040 426, 17 USD mostrando un aumento en los ingresos de 27 308,21 USD que representa el 0,68%.

Esto se debe a que en el año 2015 crecieron los ingresos de actividades ordinarias en 59 422,46 USD que representa el 1,49%.

Los gastos totales de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA en el año 2015 aumentó en 52 527,54 USD que representa una variación del 1,33% respecto al período 2014, esto se debe a que a diferencia del período 2014 que no contaba con gastos de provisiones, en el 2015 si cuenta con 3 833,03 USD gastos de provisiones, al igual que la cuenta de otros gastos en el período 2015 aumentó en 122 418,65 USD representando una variación de 36,59% que suma al total de costo y gasto de la industria.



La Utilidad de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA en el año 2014 fue de 59 515, 97 USD, mientras que para el 2015 fue de 34 296,64 USD, mostrando una disminución de 25 219,33 USD, representando una variación de -42,37% respecto al período 2014, esto se debe a que aunque tuvieron más ingresos en el año 2015 la industria no manejó de manera adecuada sus recursos es decir que aunque la industria obtuvo un ligero aumento en sus ingresos, los costos y gastos fueron más representativos lo cual afecto a la utilidad para el período 2015.

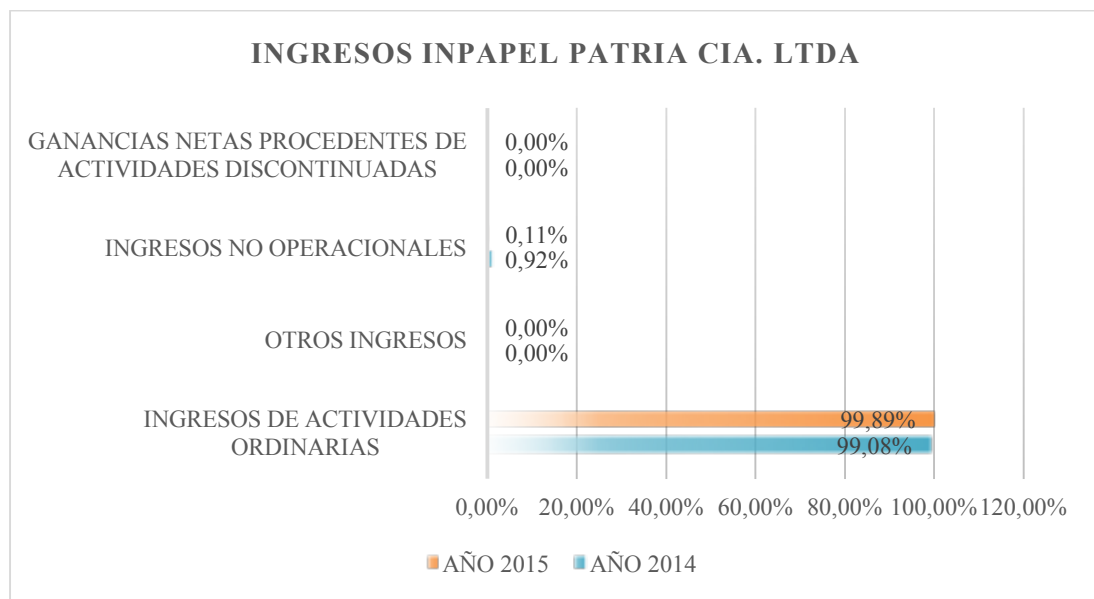
#### 4.9.4. *Análisis vertical del estado de resultados de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.*

**Tabla 4-12:** Análisis vertical de ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| INGRESOS INPAPEL PATRIA CIA. LTDA                  | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
|--|----------|----------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                 | 99,08%   | 99,89%   |
| OTROS INGRESOS                                     | 0,00%    | 0,00%    |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                          | 0,92%    | 0,11%    |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONT | 0,00%    | 0,00%    |

**Fuente:** Tabla 4.11: Análisis Estado de Resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



**Gráfico 4-25:** Ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.12: Análisis vertical de ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El total de ingresos de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA se clasifican en; ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, Ingresos no operacionales y ganancias netas procedentes de actividades discontinuas.

Los ingresos de actividades ordinarias de la industria en el año 2014 es el 99.08%, mientras que en el año 2015 es de 99,89%, teniendo un crecimiento de 0,81 puntos porcentuales en representación del total de ingresos. La cuenta de otros ingresos de la industria en los años 2014 y 2015 representa el 0% del total de los ingresos, es decir la industria no generó ingresos que no sean del giro ordinario de su negocio.

La cuenta de ingresos no operacionales de la industria representa en el año 2014 el 0,92%, Mientras que en el año 2015 representa el 0,11% del total de ingresos, existiendo una variación negativa del 0,81 puntos porcentuales.

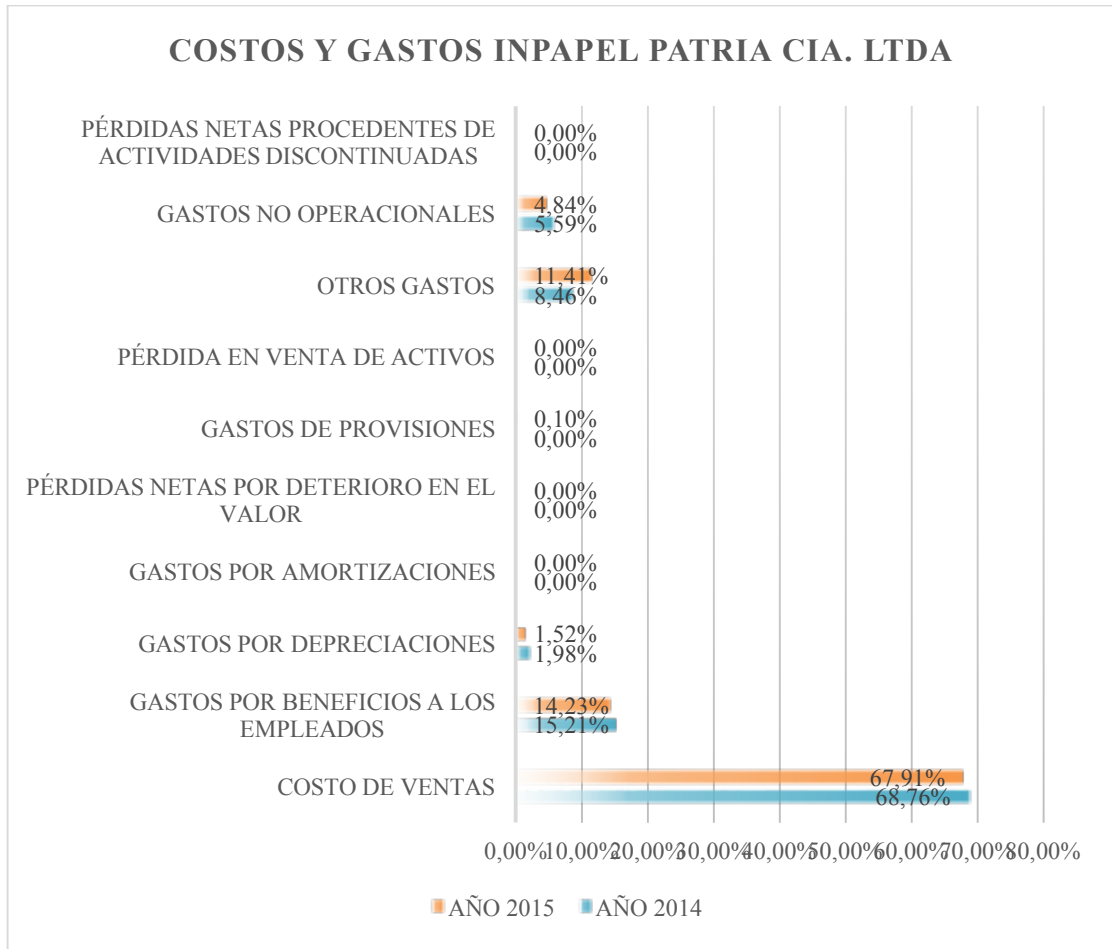
En consecuencia, las cuentas de ingresos de actividad ordinaria e ingresos no operacionales representan el 100% de los ingresos obtenidos de la industria, esto se debe a que solamente generaron ingresos sobre su giro ordinario del negocio.

**Tabla 4-13:** Análisis vertical de costos y gastos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| <b>COSTOS Y GASTOS INPAPEL PATRIA CIA. LTDA</b>     | <b>AÑO 2014</b> | <b>AÑO 2015</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| COSTO DE VENTAS                                     | 68,76%          | 67,91%          |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS               | 15,21%          | 14,23%          |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                           | 1,98%           | 1,52%           |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                           | 0,00%           | 0,00%           |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR            | 0,00%           | 0,00%           |
| GASTOS DE PROVISIONES                               | 0,00%           | 0,10%           |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                         | 0,00%           | 0,00%           |
| OTROS GASTOS  | 8,46%           | 11,41%          |
| GASTOS NO OPERACIONALES                             | 5,59%           | 4,84%           |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTIN | 0,00%           | 0,00%           |

**Fuente:** Tabla 4.11: Análisis Estado de Resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



**Gráfico 4-26:** Ingresos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Fuente:** Tabla 4.13: Análisis vertical de costos y gastos INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El costo de venta de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA es la cuenta que mayor representación tiene, respecto al total de costos y gastos, en el año 2014 el 68,76%, mientras que en el año 2015 es del 67,91%, existiendo una disminución de 0,85 puntos porcentuales.

Los gastos por beneficios a empleados de la industria en el año 2014 representan el 15,21% por ciento, mientras que en el año 2015 es el 14,23% del total de costos y gastos, existiendo una disminución de 0,98 puntos porcentuales.

Los gastos por depreciación en el año 2014 representan el 1,98%, mientras que en el año 2015 el 1,52% del total de costos y gastos, existiendo una disminución del 0,46 puntos porcentuales.

Los gastos por provisiones de la industria en el año 2014 representan el 0%, mientras que en el año 2015 es el 0,10%, esto quiere decir que existe una variación de 0,10 puntos porcentuales.

La cuenta otros gastos de la industria representa en el periodo 2014 el 8,46%, mientras que en el año 2015 el 11,41%, esto muestra un crecimiento de 2,95 puntos porcentuales.

Los gastos no operacionales de la industria en el año 2014 representa el 5,59%, mientras que en el año 2015 el 4,84% del total de costos y gastos, existiendo una disminución de 0,75 puntos porcentuales.

Las cuentas detalladas anteriormente de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA representan el 100% del total de costos y gastos.

#### 4.9.5. *Análisis de los índices financieros de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.*

**Tabla 4-14:** Índices de liquidez INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| INPAPEL PATRIA CIA. LTDA |   |   |          |   |          |
|--------------------------|---|---|----------|---|----------|
| ÍNDICES LIQUIDEZ         |   |   |          |   |          |
| FORMULA                  |   | AÑO 2014                                  |          | AÑO 2015                                  |          |
| LIQUIDEZ GENERAL         | = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                     | = $\frac{\$3.404.157,26}{\$2.918.493,41}$ | = \$1,17 | = $\frac{\$3.053.693,49}{\$3.164.127,29}$ | = \$0,97 |
| PRUEBA ÁCIDA             | = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | = $\frac{\$1.799.839,51}{\$2.918.493,41}$ | = \$0,62 | = $\frac{\$1.533.854,25}{\$3.164.127,29}$ | = \$0,48 |

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Índice de liquidez

**Liquidez:** Activo corriente / Pasivo corriente

Como se muestra en la tabla 4.8 en el año 2014 la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 1,17 USD, para cumplir con sus

obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 0,97 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, se puede ver que la industria es menos líquida que el período anterior por lo que no es bueno, ya que en el año 2015 se muestra inestable e insegura, ya que no tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo y no podrá hacer frente si se presentara algún acontecimiento impredecible.

### Prueba ácida

#### Prueba ácida: Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente

Como se muestra en la tabla 4.8 en el año 2014 la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA., por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 0,62 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 0,48 USD para cumplir las obligaciones a corto plazo, sin considerar el valor que tiene en sus inventarios, esto significa que la industria no cuenta con suficientes recursos de efectivo para hacer frente a sus pasivos corrientes.

**Tabla 4-15:** Índices de solvencia INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| INPAPEL PATRIA CIA. LTDA |   |          |   |          |   |
|--------------------------|---|----------|---|----------|---|
| ÍNDICES DE SOLVENCIA     |   |          |   |          |   |
| FÓRMULA                  |   | AÑO 2014 |   | AÑO 2015 |   |
| ESTRUCTURA DE CAPITAL =  | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$   | =        | $\frac{\$4.279.757,36}{\$1.454.907,82} = \$2,94$  | =        | $\frac{\$4.158.972,63}{\$1.211.494,44} = \$3,43$  |
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO = | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | =        | $\frac{\$4.279.757,36}{\$5.734.665,18} = 74,63\%$ | =        | $\frac{\$4.158.972,63}{\$5.370.467,07} = 77,44\%$ |

**Fuente:** Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Estructura de capital

#### Estructura de capital: Pasivo total / Patrimonio

Como se muestra en la tabla 4.9 en el año 2014 el patrimonio de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA está comprometido en 294% con sus deudas a corto y largo plazo; mientras que en el año 2015 el patrimonio de la industria está comprometido en 343% con sus deudas a corto y largo plazo lo cual muestra una disminución en el patrimonio haciendo por lo que aumenta el porcentaje. Esto significa que el patrimonio de la empresa le pertenece a sus acreedores, el porcentaje de endeudamiento respecto al patrimonio es desmesurado y se muestra como una empresa inestable e insegura para los accionistas de la industria y para el mercado.

### Razón de endeudamiento

**Razón de endeudamiento: Pasivo total / Activo total**

Como se muestra en la tabla 4.9 en el año 2014 la participación de los acreedores de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA es de 74,63% sobre el total de activos; mientras que en el año 2015 la participación de los acreedores de la industria es del 77,44% sobre el total de los activos de la industria, es decir que la industria decidió endeudarse y tuvo un aumento de 2,81% respecto al período anterior, esto significa que los activos que posee la industria en su mayor parte pertenece a terceros.

**Tabla 4-16:** Índices de rentabilidad INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| INPAPEL PATRIA CIA. LTDA   |          |   |          |   |  |
|--|----------|---|----------|---|--|
| ÍNDICES DE RENTABILIDAD  |          |   |          |   |  |
| FÓRMULA  | AÑO 2014 |   | AÑO 2015 |   |  |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | =        | $\frac{\$35.967,05}{\$1.454.907,82} = 2,47\%$ | =        | $\frac{\$14.356,04}{\$1.211.494,44} = 1,18\%$ |  |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$          | =        | $\frac{\$35.967,05}{\$5.734.665,18} = 0,63\%$ | =        | $\frac{\$14.356,04}{\$5.370.467,07} = 0,27\%$ |  |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$                 | =        | $\frac{\$35.967,05}{\$1.294.556,53} = 2,78\%$ | =        | $\frac{\$14.356,04}{\$1.319.864,82} = 1,09\%$ |  |

**Fuente:** Tabla 4.10; 4.11: Análisis financiero y de estado de resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

Como se observa en la tabla 4.10 en el año 2014 la utilidad neta de la industria es de 2,47% con relación al patrimonio, lo que demuestra que el propietario de la industria obtuvo rendimiento de 0,02 centavos por cada dólar que mantiene en su patrimonio; mientras que en el año 2015 la utilidad neta de la industria es de 1,18% sobre el patrimonio, lo que quiere decir que el propietario de la industria obtuvo 0,01 centavos de rendimiento por cada dólar que mantiene en el patrimonio, esto se debe a que posiblemente no tomaron correctas decisiones y por ende el rendimiento sobre el patrimonio disminuyó en 1.29 puntos porcentuales.

### **Rendimiento sobre la inversión (ROA)**

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$$

Como se muestra en la tabla 4.10 en el año 2014 la industria tuvo un rendimiento de 0,63% sobre el activo total, esto quiere decir que la industria obtuvo un rendimiento de 0,006 centavos por cada dólar invertido en el activo; mientras que en el año 2015 la industria tuvo un rendimiento del 0,27%, eso quiere decir que por cada dólar invertido en el activo en el año 2015 genera un rendimiento del 0,002 centavos.

### **Margen neto de utilidad**

$$\text{Margen neto de utilidad} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$$

Como se muestra en la tabla 4.10 en el año 2014 el margen neto de utilidad de la industria es de 2,78%, esto significa que por cada dólar invertido existe 0,02 centavos de rendimiento de las ventas netas; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad neto de la industria es del 1,09%, esto significa que por cada dólar invertido existe una

ganancia de 0,01 centavos lo cual podría significar que no se tomaron acertadas decisiones por lo que el rendimiento sobre las ventas netas disminuyó en 1,69 puntos porcentuales.

**Tabla 4-17:** Análisis financiero TUBASEC C.A.

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA   |                       |                       |                      |                |                   |                |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| TUBASEC  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| ACTIVO   | 2014                  | 2015                  | ANÁLISIS HORIZONTAL  |                | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|  |                       |                       | VALOR RELATIVO       | VALOR ABSOLUTO | 2014              | 2015           |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO                                  | \$50,716.72           | \$17,421.71           | -\$33,295.01         | -66%           | 0.54%             | 0.18%          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES                             | \$3,256,612.45        | \$3,465,562.36        | \$208,949.91         | 6%             | 34.39%            | 35.69%         |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                                |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)                     | \$172,702.26          | \$275,113.35          | \$102,411.09         | 59%            | 1.82%             | 2.83%          |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)                     | \$42,671.53           | \$32,345.40           | -\$10,326.13         | -24%           | 0.45%             | 0.33%          |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)     | \$0.00                | \$99,737.12           | \$99,737.12          | 99737%         | 0.00%             | 1.03%          |
| INVENTARIOS  | \$2,021,343.56        | \$1,494,835.30        | -\$526,508.26        | -26%           | 21.34%            | 15.39%         |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)                             | \$200,273.45          | \$384,663.91          | \$184,390.46         | 92%            | 2.11%             | 3.96%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>  | <b>\$5,744,319.97</b> | <b>\$5,769,679.15</b> | <b>\$25,359.18</b>   | <b>0.44%</b>   | <b>60.66%</b>     | <b>59.42%</b>  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | \$3,750,418.49        | \$4,076,478.07        | \$326,059.58         | 9%             | 39.60%            | 41.98%         |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO             | \$323,305.46          | \$398,271.83          | \$74,966.37          | 23%            | 3.41%             | 4.10%          |
| ACTIVOS INTANGIBLES  | \$36,706.06           | \$20,845.66           | -\$15,860.40         | -43%           | 0.39%             | 0.21%          |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | \$271,316.70          | \$271,316.70          | \$0.00               | 0%             | 2.87%             | 2.79%          |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                 | \$23,590.77           | \$29,488.29           | \$5,897.52           | 25%            | 0.25%             | 0.30%          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES                          | \$14,166.60           | \$0.00                | -\$14,166.60         | -100%          | 0.15%             | 0.00%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                     | <b>\$3,725,711.62</b> | <b>\$3,940,880.31</b> | <b>\$215,168.69</b>  | <b>6%</b>      | <b>39.34%</b>     | <b>40.58%</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | <b>\$9,470,031.59</b> | <b>\$9,710,559.46</b> | <b>\$240,527.87</b>  | <b>3%</b>      | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES                              | \$1,423,442.52        | \$2,066,314.54        | \$642,872.02         | 45%            | 15.03%            | 21.28%         |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                      | \$164,078.90          | \$9,838.02            | -\$154,240.88        | -94%           | 1.73%             | 0.10%          |
| PROVISIONES CORRIENTES   | \$44,619.82           | \$35,803.07           | -\$8,816.75          | -20%           | 0.47%             | 0.37%          |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS   | \$194,440.87          | \$234,906.38          | \$40,465.51          | 21%            | 2.05%             | 2.42%          |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>\$1,826,582.11</b> | <b>\$2,346,862.01</b> | <b>\$520,279.90</b>  | <b>28%</b>     | <b>19.29%</b>     | <b>24.17%</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |                       |                       |                      |                |                   |                |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                   | \$1,121,687.28        | \$986,993.94          | -\$134,693.34        | -12%           | 11.84%            | 10.16%         |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                     | <b>\$1,121,687.28</b> | <b>\$986,993.94</b>   | <b>-\$134,693.34</b> | <b>-12%</b>    | <b>11.84%</b>     | <b>10.16%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>\$2,948,269.39</b> | <b>\$3,333,855.95</b> | <b>\$385,586.56</b>  | <b>13%</b>     | <b>31.13%</b>     | <b>34.33%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                       |                       |                      |                |                   |                |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  | \$1,294,291.00        | \$1,294,291.00        | \$0.00               | 0%             | 13.67%            | 13.33%         |
| (-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                         | \$0.00                | \$0.00                | \$0.00               | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, FUNDADORES, CONSTITUYENTES | \$0.00                | \$0.00                | \$0.00               | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| RESERVA LEGAL  | \$713,614.63          | \$716,131.85          | \$2,517.22           | 0%             | 7.54%             | 7.37%          |
| RESERVAS RESERVA FACULTATIVA   | \$307,104.09          | \$307,104.09          | \$0.00               | 0%             | 3.24%             | 3.16%          |
| OTRAS  | \$0.00                | \$5,709.00            | \$5,709.00           | 5709%          | 0.00%             | 0.06%          |
| RESERVA DE CAPITAL   | \$785,704.42          | \$779,995.42          | -\$5,709.00          | -1%            | 8.30%             | 8.03%          |
| RESULTAD UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                | \$2,442.34            | \$2,442.34            | \$0.00               | 0%             | 0.03%             | 0.03%          |
| OS (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                    | \$0.00                | \$0.00                | \$0.00               | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| ACUMULA RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA       | \$3,393,433.58        | \$3,393,433.58        | \$0.00               | 0%             | 35.83%            | 34.95%         |
| DOS UTILIDAD DEL EJERCICIO   | \$25,172.14           | \$0.00                | -\$25,172.14         | -100%          | 0.27%             | 0.00%          |
| (-)PÉRDIDA DEL EJERCICIO   | \$0.00                | \$122,403.77          | \$122,403.77         | 122404%        | 0.00%             | 1.26%          |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS                                 | \$0.00                | \$0.00                | \$0.00               | 0%             | 0.00%             | 0.00%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>\$6,521,762.20</b> | <b>\$6,376,703.51</b> | <b>-\$145,058.69</b> | <b>-2%</b>     | <b>68.87%</b>     | <b>65.67%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                       | <b>\$9,470,031.59</b> | <b>\$9,710,559.46</b> | <b>\$240,527.87</b>  | <b>3%</b>      | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> |

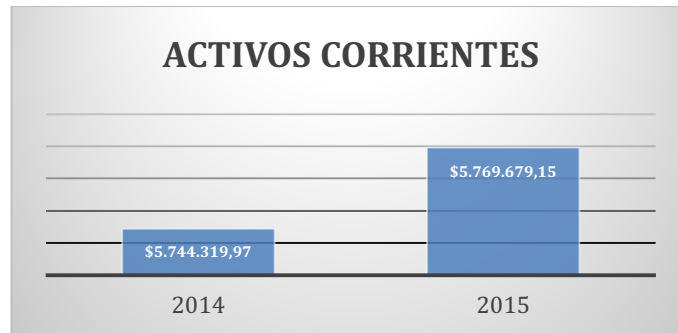
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)



#### 4.10. Análisis financiero industria TUBASEC C.A.

##### 4.10.1. Análisis horizontal de la industria TUBASEC C.A.



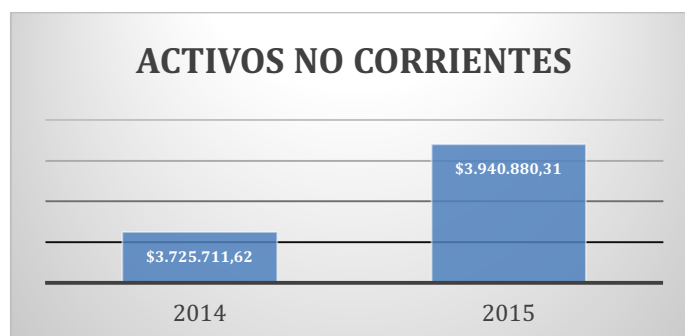
**Gráfico 4-27:** Activos corrientes TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.23 en año 2015 los activos corrientes de la industria TUBASEC C.A. crecieron de 5 744 319,97 USD a 5 769 679,15 USD dólares, siendo esto un aumento del 0,44% respecto al año anterior, esto se debe a que aumentaron en un 59% el crédito tributario por impuesto a la salida de divisas, así como también el crédito tributario de impuesto a la renta pasó de 0 USD en 2014 a 99 737,12 USD en 2015.

Se evidencia que la industria tuvo mayores importaciones de materias primas o productos que dan derecho a crédito tributario por impuesto a la salida de divisas.

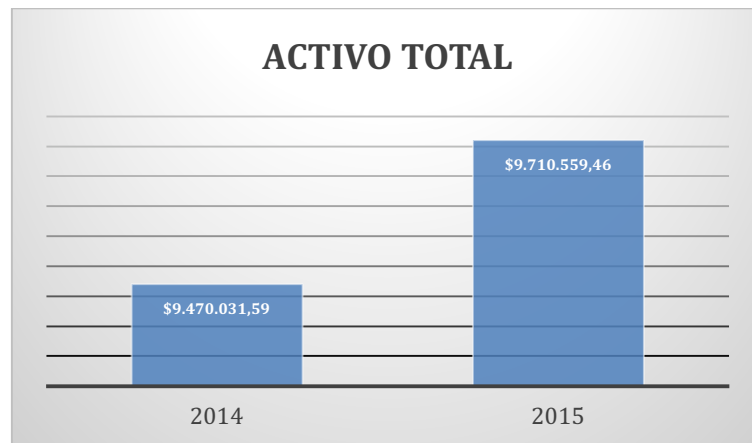


**Gráfico 4-28:** Activos no corrientes TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.24 en el año 2015 los activos no corrientes de la industria TUBASEC C.A. crecieron de 3 725 711,62 USD a 3 940 880,31 USD dólares, siendo este un aumento del 6% respecto al año anterior, esto se debe a que tuvieron un incremento en propiedad planta equipo 9%, aunque disminuyó los activos intangibles en 43% y cuentas y documentos por cobrar no corrientes en 100% no fueron suficientes para que se reporte un crecimiento en el total de activos corrientes.



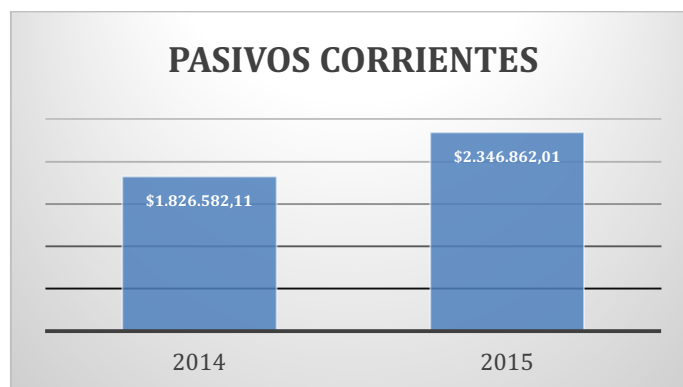
**Gráfico 4-29:** Activo Total TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.25 en el año 2015 el activo total de la industria TUBASEC C.A. tuvo un crecimiento de 9 470 031,59 USD a 9 710 559,46 USD dólares, siendo este un aumento donde 3% respecto al año anterior, esto se debe a que aumentaron en activos corrientes las cuentas de crédito tributario por impuesto a la salida de divisas en 59% y crédito tributario de impuesto a la renta paso de 0.00 a 99 737,12 USD. En activos no corrientes aumento, en la cuenta de propiedad, planta y equipo aumentó en un 9% es decir de 3 750 418,49 USD en 2014 a 4 076 478,07 USD en 2015.

Con estos antecedentes se puede decir que la industria TUBASEC C.A. se encuentra estable y en constante crecimiento.

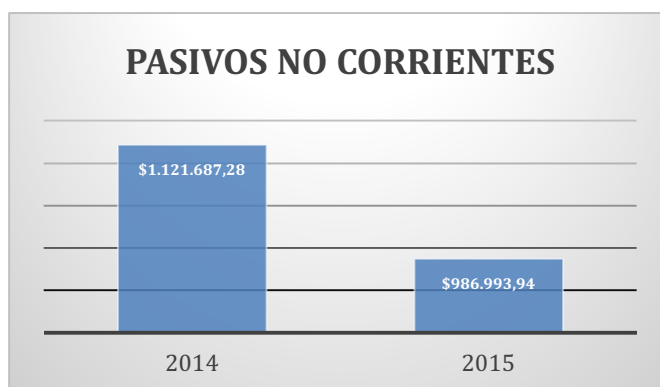


**Gráfico 4-30:** Pasivo corrientes TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis horizontal industria TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.26 en el año 2015 los pasivos corrientes de la industria TUBASEC C.A. crecieron de 1 826 582,11 USD a 2 346 862,01 USD dólares, siendo este un aumento del 28% respecto al año anterior, esto se debe a que crecieron en cuentas y documentos por pagar corrientes en un 45% y en pasivos por ingresos diferidos 28%.

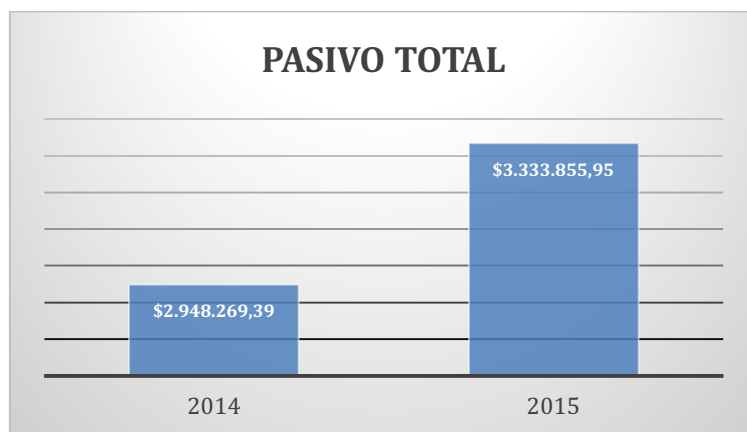


**Gráfico 4-31:** Pasivo no corriente TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.27 en el año 2015 los pasivos no corrientes de la industria TUBASEC C.A. decrecieron de 1 121 687,28 USD a 986 993,94 USD, siendo este una disminución del 12% respecto a la año anterior, esto se debe a que redujeron pasivos no corrientes por beneficios a empleados en 12%.

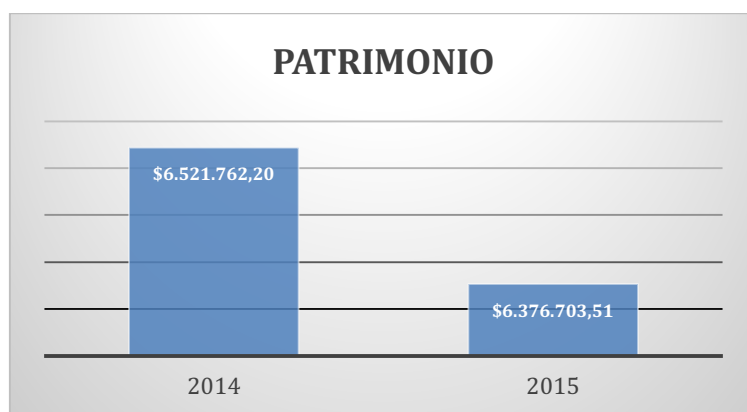


**Gráfico 4-32:** Total pasivo TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.28 en el año 2015 el pasivo total de la industria TUBASEC C.A. creció de 2 948 269,39 a 3 333 855,95 USD dólares, siendo éste un aumento del 13%, esto quiere decir que la industria en el año 2015 aumento en mayor proporción las obligaciones que los derechos.



**Gráfico 4-33:** Patrimonio TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

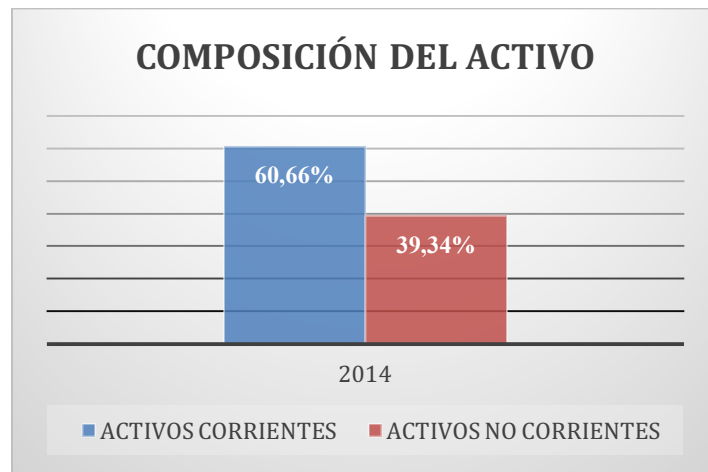
**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.29 en el año 2015 el patrimonio de la industria TUBASEC C.A. decreció de 6 521 762,20 USD a 6 376 703,71 USD, siendo éste un crecimiento del 3% respecto al año anterior, esto se debe a que disminuyó las reservas de capital en 1% y los resultados acumulados utilidad del ejercicio en 100%.

Con este resultado la industria TUBASEC C.A. hace menos robusto su patrimonio.

Así como también se puede evidenciar que la industria decide utilizar el 100% de la utilidad del ejercicio en resultados acumulados, para hacer frente a sus obligaciones y adquirir activos.

#### 4.10.2. Análisis vertical de la industria TUBASEC C.A.



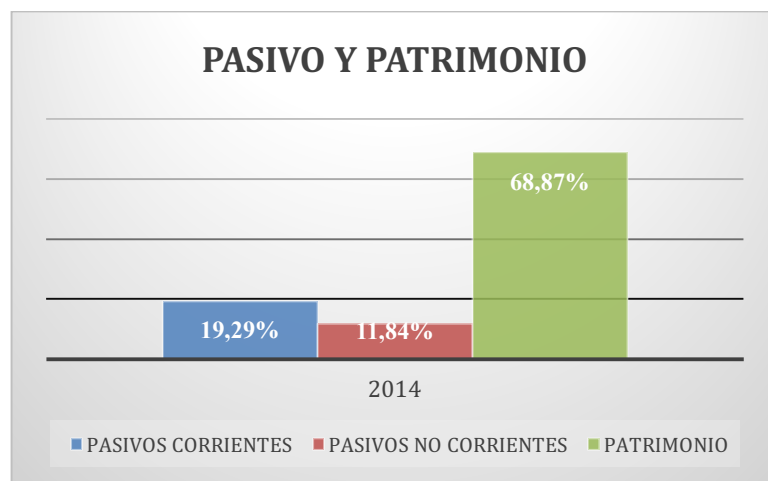
**Gráfico 4-34:** Composición del activo TUBASEC C.A. año 2014.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.30 en el año 2014 los activos corrientes de la industria TUBASEC C.A. fueron superiores a los activos no corrientes, siendo el 60,66% del total de activo versus el 39,34% que representan los activos no corrientes en el activo total.

Se puede evidenciar que las cuentas más representativas dentro de los activos corrientes son las cuentas y documentos por cobrar Corrientes con el 34,39% e inventarios con el 21,34%.



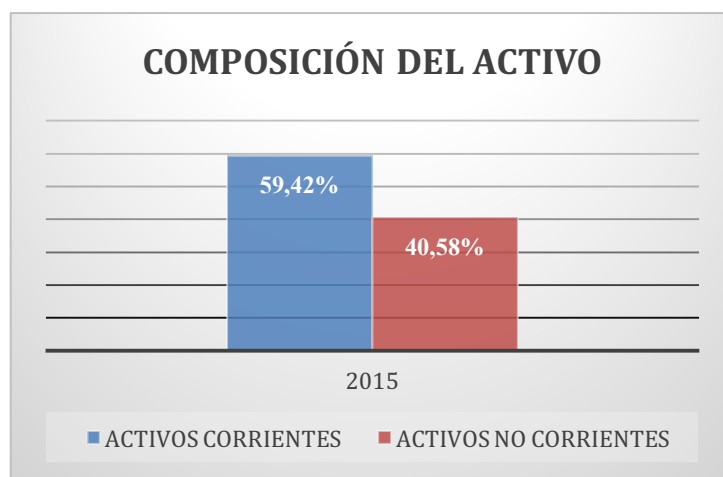
**Gráfico 4-35:** Pasivo y Patrimonio TUBASEC C.A. año 2014.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.31 en el año 2014 en la industria TUBASEC C.A. la representación del patrimonio fue del 68,87%, los pasivos no corrientes el 11,84% y pasivos corrientes el 19,29%.

Se si visualiza que la industria cuenta con un robusto patrimonio generando confianza en el mercado y a sus accionistas.



**Gráfico 4-36:** Composición del activo TUBASEC C.A. año 2015.

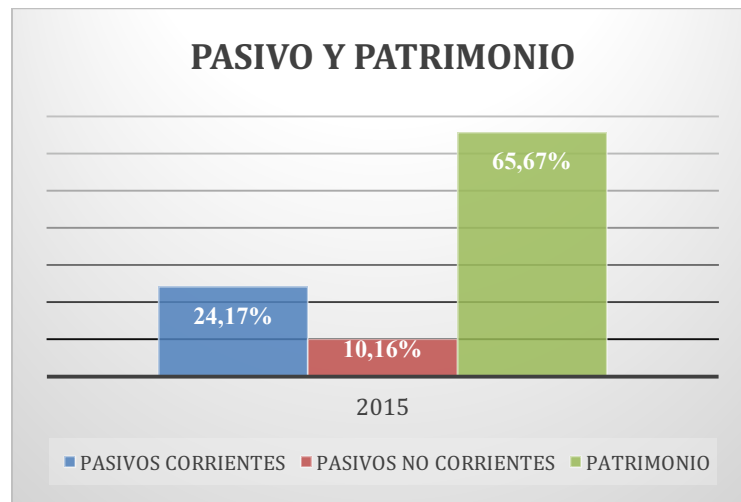
**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.32 en el año 2015 los activos corrientes de la industria TUBASEC C.A. Fueron superiores a los activos no corrientes 59,42% del

activo total versus el 40,58% que representa los activos no corrientes respecto al activo total.

Se puede evidenciar que las cuentas más representativas dentro del activo corriente son cuentas y documentos por cobrar Corrientes con el 34,39% E inventarios con el 21,34%.



**Gráfico 4-37:** Pasivo y Patrimonio TUBASEC C.A. año 2015.

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.33 en el año 2015 en la industria TUBASEC C.A. La representación del patrimonio fue el 65,67%, Pasivos no corrientes 10,16% y pasivos corrientes 24,17%.

Mostrando al igual que el periodo anterior un robustecido patrimonio que aunque haya tenido una disminución de 3,20 puntos porcentuales, genera confianza y se puede decir con seguridad qué es una industria estable y consolidada en el mercado.

Podemos notar que la disminución del patrimonio se debe a que la industria decide adquirir mayores propiedades, planta y equipo el cual aumento de 3.750.418,49 a 4.076.478,07 dólares.

**Tabla 4-18:** Análisis Estado de Resultados TUBASEC C.A.

| ESTADO DE RESULTADOS                                      |                        |                        |                      |                    |                   |                |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| TUBASEC C.A.  |                        |                        |                      |                    |                   |                |
| INGRESOS  | 2014                   | 2015                   | ANÁLISIS HORIZONTAL  |                    | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|   |                        |                        | VARIACIÓN ABSOLUTA   | VARIACIÓN RELATIVA | 2014              | 2015           |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                        | \$11.018.453,30        | \$10.080.086,30        | -\$938.367,00        | -8,52%             | 100,00%           | 99,44%         |
| OTROS INGRESOS  | \$0,00                 | \$56.342,20            | \$56.342,20          | 56342,20%          | 0,00%             | 0,56%          |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                 | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00               | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00               | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                     | <b>\$11.018.453,30</b> | <b>\$10.136.428,50</b> | <b>-\$882.024,80</b> | <b>-8,00%</b>      | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                    |                        |                        |                      |                    |                   |                |
| COSTO DE VENTAS   | \$4.753.929,32         | \$4.957.297,91         | \$203.368,59         | 4,28%              | 43,15%            | 48,32%         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                     | \$2.167.857,02         | \$2.621.419,62         | \$453.562,60         | 20,92%             | 19,68%            | 25,55%         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                 | \$110.545,68           | \$95.030,24            | -\$15.515,44         | -14,04%            | 1,00%             | 0,93%          |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                 | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00               | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                  | \$0,00                 | \$84.684,71            | \$84.684,71          | 84684,71%          | 0,00%             | 0,83%          |
| GASTOS DE PROVISIONES                                     | \$102.307,76           | \$0,00                 | -\$102.307,76        | -100,00%           | 0,93%             | 0,00%          |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                               | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00               | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| OTROS GASTOS  | \$3.875.512,93         | \$2.491.753,60         | -\$1.383.759,33      | -35,71%            | 35,18%            | 24,29%         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                   | \$6.690,79             | \$8.646,20             | \$1.955,41           | 29,23%             | 0,06%             | 0,08%          |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | \$0,00                 | \$0,00                 | \$0,00               | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                              | <b>\$11.016.843,50</b> | <b>\$10.258.832,28</b> | <b>-\$758.011,22</b> | <b>-6,88%</b>      | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                   | <b>\$1.609,80</b>      | <b>-\$122.403,78</b>   | <b>-\$124.013,58</b> | <b>-7703,66%</b>   | <b>0,01%</b>      | <b>-1,19%</b>  |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                            | \$241,47               | \$0,00                 | -\$241,47            | -100,00%           | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>               | <b>\$1.368,33</b>      | <b>-\$122.403,78</b>   | <b>-\$123.772,11</b> | <b>-9045,49%</b>   | <b>0,01%</b>      | <b>-1,19%</b>  |
| RESERVAS  |                        |                        |                      |                    |                   |                |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>              | <b>\$1.368,33</b>      | <b>-\$122.403,78</b>   | <b>-\$123.772,11</b> | <b>-9045,49%</b>   | <b>0,01%</b>      | <b>-1,19%</b>  |
| IMUESTO A LA RENTA  | \$15.006,85            | \$67.267,05            | \$52.260,20          | 348,24%            | 0,14%             | 0,66%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                            | <b>-\$13.638,52</b>    | <b>-\$189.670,83</b>   | <b>-\$176.032,31</b> | <b>1290,70%</b>    | <b>-0,12%</b>     | <b>-1,85%</b>  |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)

#### 4.10.3. Análisis horizontal del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

La estructura económica del año 2014 y 2015 está compuesto por ingresos, costos y gastos y utilidad.

Los ingresos totales del año 2014 que obtuvo la industria TUBASEC C.A. fue de 11 018 453,30 USD, mientras que en el año 2015 fue de 10 136 428,50 USD mostrando una disminución de -882 024,80 USD que representa el 8,00%.

Esto se debe a que en el año 2015 disminuyeron en -938 367,30 los ingresos de actividades ordinarias

Los gastos totales de la industria TUBASEC C.A. en el año 2015 disminuyó en -758 011,22 USD que representa una variación del -6,88% respecto al período 2014, esto se debe a que en el 2015 ya no cuenta con gastos de provisiones quiere decir que tuvo una variación del -100%, al igual que la cuenta otros gastos disminuyó en 35,71% que afecta al costo y gasto total de la industria.



La Utilidad de la industria TUBASEC C.A. en el año 2014 fue de 1 609,80 USD, mientras que para el 2015 obtuvo pérdida de -122 403,78USD, mostrando una variación de -124 013,58 USD, esto se debe a que tuvieron una caída significativa en los ingresos en el año 2015 de -882 024, 80 USD, produciendo pérdida para la industria.

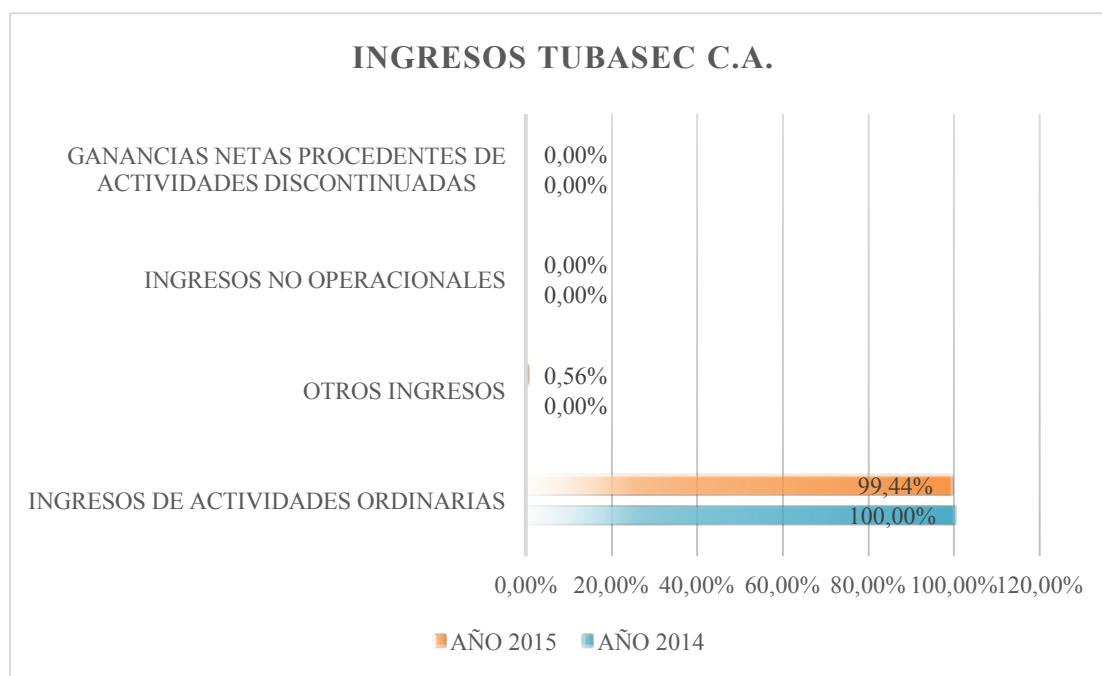
#### 4.10.4. Análisis vertical del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

**Tabla 4-19:** Análisis vertical de ingresos TUBASEC C.A.

| INGRESOS TUBASEC C.A.                                 | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
|---|----------|----------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                    | 100,00%  | 99,44%   |
| OTROS INGRESOS  | 0,00%    | 0,56%    |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                             | 0,00%    | 0,00%    |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINU | 0,00%    | 0,00%    |

**Fuente:** Tabla 4.18: Análisis Estado de Resultados TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



**Gráfico 4-38:** Ingresos TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.19: Análisis vertical de ingresos TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El total de ingresos de la industria TUBASEC C.A. se clasifican en; ingresos de

actividades ordinarias, otros ingresos, Ingresos no operacionales y ganancias netas procedentes de actividades discontinuas.

Los ingresos de actividades ordinarias de la industria en el año 2014 es el 100%, mientras que en el año 2015 es de 99,44%, teniendo una disminución de 0,56 puntos porcentuales en representación del total de ingresos.

En la cuenta de otros ingresos representa en el año 2014 el 0% mientras que en el año 2015 es del 0,56% del total de ingresos, existiendo una variación positiva de 0,56 puntos porcentuales.

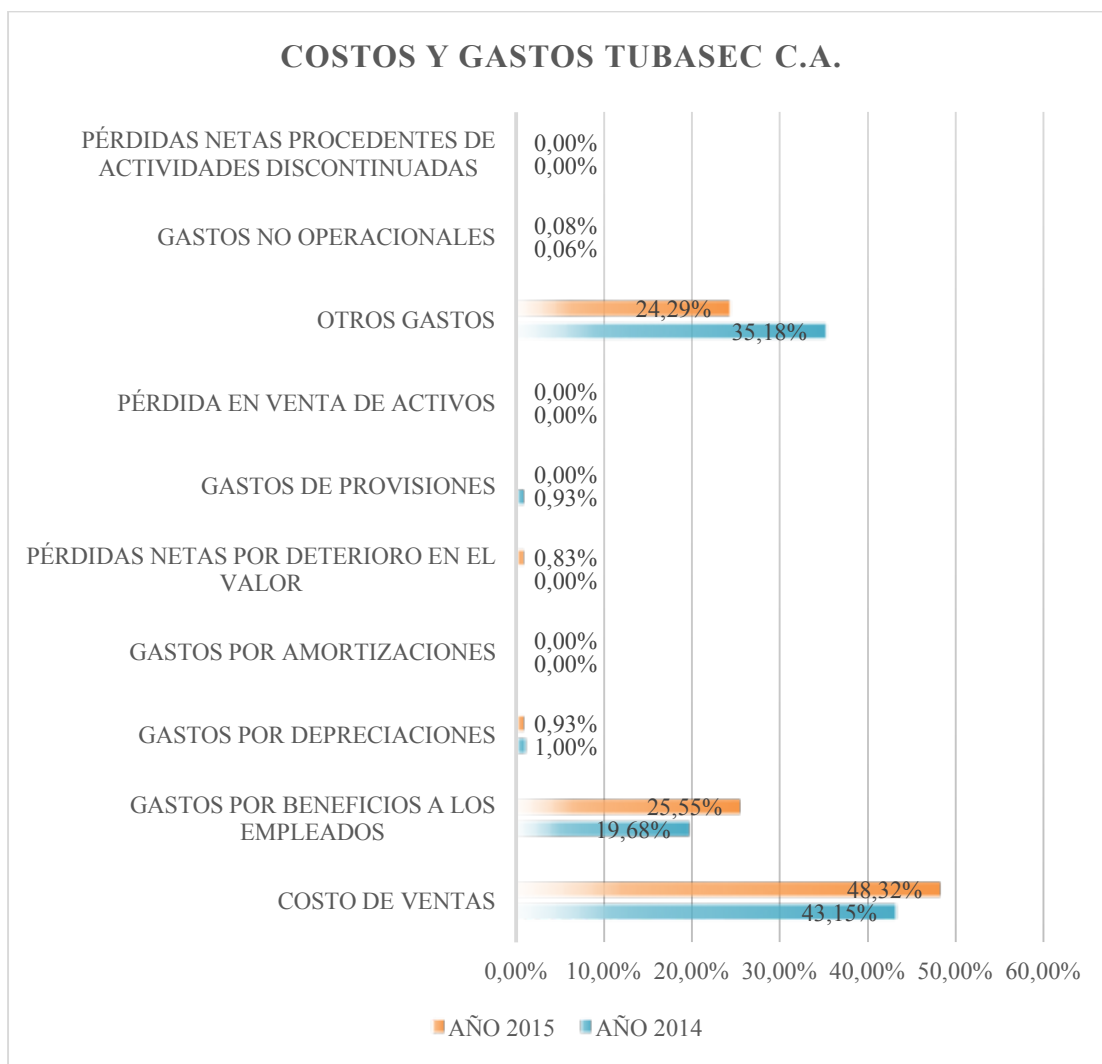
En consecuencia la cuenta de ingresos de actividad ordinaria y otros ingresos representan el 100% de los ingresos obtenidos de la industria en los períodos analizados, es decir que no obtuvieron ingresos por concepto de otros ingresos y ganancias netas provenientes de actividades discontinuas.

**Tabla 4-20:** Análisis vertical costos y gastos TUBASEC C.A.

| <b>COSTOS Y GASTOS TUBASEC C.A.</b>                   | <b>AÑO 2014</b> | <b>AÑO 2015</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| COSTO DE VENTAS                                       | 43,15%          | 48,32%          |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                 | 19,68%          | 25,55%          |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                             | 1,00%           | 0,93%           |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                             | 0,00%           | 0,00%           |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR              | 0,00%           | 0,83%           |
| GASTOS DE PROVISIONES                                 | 0,93%           | 0,00%           |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                           | 0,00%           | 0,00%           |
| OTROS GASTOS  | 35,18%          | 24,29%          |
| GASTOS NO OPERACIONALES                               | 0,06%           | 0,08%           |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUA | 0,00%           | 0,00%           |

**Fuente:** Tabla 4.18: Análisis Estado de Resultados TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



**Gráfico 4-39:** Costos y gastos TUBASEC C.A.

**Fuente:** Tabla 4.20: Análisis vertical de costos y gastos TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El costo de venta de la industria TUBASEC C.A. representa en el año 2014 el 43,15%, mientras que en el año 2015 es del 48,32% del total de costos y gastos, existiendo una variación de 5,17 puntos porcentuales.

Los gastos por beneficios a empleados de la industria en el año 2014 representa el 19,68% por ciento, mientras que en el año 2015 es el 25,55% del total de costos y gastos, existiendo un aumento de 5,87 puntos porcentuales.

Los gastos por depreciación en el año 2014 representan el 1,00%, mientras que en el año 2015 el 0,93% del total de costos y gastos, existiendo una disminución de 0,07 puntos porcentuales.

Las pérdidas netas por deterioro en el valor de la industria en el año 2014 representa el 0%, mientras que en el año 2015 es el 0,83% de total de costos y gastos, esto quiere decir que existe un crecimiento de 0,83 puntos porcentuales.

Los gastos por provisiones de la industria en el año 2014 representan el 0,93%, mientras que en el año 2015 no tuvieron dichos gastos, esto quiere decir que existe una disminución de 0,93 puntos porcentuales.

La cuenta otros gastos de la industria representa en el período 2014 el 35,18%, mientras que en el año 2015 es 24,29%, esto muestra una disminución de 10,89 puntos porcentuales.

Los gastos no operacionales de la industria en el año 2014 representan el 0,06%, mientras que en el año 2015 el 0,08% del total de costos y gastos, existiendo un crecimiento de 0,02 puntos porcentuales.

Las cuentas detalladas anteriormente de la industria TUBASEC C.A. representan el 100% del total de costos y gastos.

#### 4.10.5. Análisis de los índices financieros de la industria TUBASEC C.A.

**Tabla 4-21:** Índices de liquidez TUBASEC C.A.

| TUBASEC C.A.     |   |          |  |          |  |
|------------------|---|----------|--|----------|--|
| ÍNDICES LIQUIDEZ |   |          |  |          |  |
| FORMULA          |   | AÑO 2014 |  | AÑO 2015 |  |
| LIQUIDEZ GENERAL | = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                     | =        | $\frac{\$5.744.319,97}{\$1.826.582,11} = \$3,14$ | =        | $\frac{\$5.769.679,15}{\$2.346.862,01} = \$2,46$ |
| PRUEBA ÁCIDA     | = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | =        | $\frac{\$3.722.976,41}{\$1.826.582,11} = \$2,04$ | =        | $\frac{\$4.274.843,85}{\$2.346.862,01} = \$1,82$ |

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## Índice de liquidez

### Liquidez: Activo corriente / Pasivo corriente

Como se muestra en la tabla 4.12 en el año 2014 la industria TUBASEC C.A. por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 3,14 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 2,46 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, Es decir la industria se encuentra estable y segura, aunque existe una disminución de 0,68 USD por cada dólar no es malo, ya que tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo y mantiene un margen de seguridad para cubrir cualquier acontecimiento imprevisto.

## Prueba ácida

### Prueba ácida: Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente

Como se muestra en la tabla 4.12 en el año 2014 la industria TUBASEC C.A. por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 2,04 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 1,82 USD para cumplir las obligaciones a corto plazo, sin considerar el valor de los inventarios, es decir que aunque existe una disminución de 0,22 USD por cada dólar, cuenta con suficientes recursos efectivos para hacer frente a sus pasivos corrientes.

**Tabla 4-22:** Índices de solvencia TUBASEC C.A.

| TUBASEC C.A.           |   |   |  |   |        |
|------------------------|---|---|--|---|--------|
| ÍNDICES DE SOLVENCIA   |   |   |  |   |        |
| FÓRMULA                |   | AÑO 2014  |  | AÑO 2015                                  |        |
| ESTRUCTURA DE CAPITAL  | $= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$   | $= \frac{\$2.948.269,39}{\$6.521.762,20} = \$0,45$  |  | $= \frac{\$3.333.855,95}{\$6.376.703,51}$ | \$0,52 |
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | $= \frac{\$2.948.269,39}{\$9.470.031,59} = 31,13\%$ |  | $= \frac{\$3.333.855,95}{\$9.710.559,46}$ | 34,33% |

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## **Estructura de capital**

### **Estructura de capital: Pasivo total / Patrimonio**

Como se muestra en la tabla 4.13 en el año 2014 el patrimonio de la industria TUBASEC C.A. está comprometido en un 45%% con sus deudas a corto y largo plazo; mientras que en el año 2015 el patrimonio de la industria está comprometido en un 52% con sus deudas a corto y largo plazo. Lo cual es un porcentaje poco moderado que querría decir que puede existir un escenario de incertidumbre.

Se debe tener claro que el endeudamiento puede ser un problema de flujo de tesorería y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga la administración de la empresa, para generar los fondos suficientes para cancelar sus deudas a medida que se van venciendo.

## **Razón de endeudamiento**

### **Razón de endeudamiento: Pasivo total / Activo total**

Como se muestra en la tabla 4.13 en el año 2014a participación de los acreedores de la industria es del 31,13% sobre el total de los activos de la industria; mientras que en el año 2015 la participación de los acreedores de la industria es del 34,33% sobre el total de los activos de la industria, el cual aunque se haya endeudado un poco más, es bueno ya que significa que los activos que posee la industria en su mayor parte son propios.

**Tabla 4-23:** Índices de rentabilidad TUBASEC C.A.

| TUBASEC C.A.                      |  |          |   |          |  |
|-----------------------------------|--|----------|---|----------|--|
| ÍNDICES DE RENTABILIDAD           |  |          |   |          |  |
| FÓRMULA                           |  | AÑO 2014 |   | AÑO 2015 |  |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO = | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | =        | $\frac{-\$13.638,52}{\$6.521.762,20} = -0,21\%$ | =        | $\frac{-\$189.670,83}{\$6.376.703,51} = -2,97\%$ |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN =  | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$         | =        | $\frac{-\$13.638,52}{\$9.470.031,59} = -0,14\%$ | =        | $\frac{-\$189.670,83}{\$9.710.559,46} = -1,95\%$ |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD =         | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$         | =        | $\frac{-\$13.638,52}{\$6.264.523,98} = -0,22\%$ | =        | $\frac{-\$189.670,83}{\$5.179.130,59} = -3,66\%$ |

**Fuente:** Tabla 4.17; 4.18: Análisis financiero y estado de resultados TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

**Rendimiento sobre el patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio**

Como se observa en la tabla 4.14 en el año 2014 la utilidad neta de la industria es de -0,21% con relación al patrimonio, lo que demuestra que el propietario de la industria obtuvo una pérdida sobre sus ventas; mientras que en el año 2015 la utilidad neta de la industria es de -2,97% sobre el patrimonio, lo que quiere decir la pérdida aumento significativamente en 2,76 puntos porcentuales respecto al período anterior.

### Rendimiento sobre la inversión (ROA)

**Rendimiento sobre la inversión = Utilidad neta / Activo total**

Como se muestra en la tabla 4.14 en el año 2014 la industria tuvo un rendimiento de -0,14% sobre el activo total, esto quiere decir que la industria obtuvo pérdida; mientras que en el año 2015 la industria tuvo un rendimiento del -1,95% agrandando aún más su pérdida con 1,81 puntos porcentuales respecto al período anterior.

## Margen neto de utilidad

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Como se muestra en la tabla 4.14 en el año 2014 el margen neto de utilidad de la industria es de -0,22%, esto significa que por cada dólar invertido existe 0,002 centavos de pérdida; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad neto de la industria es del -3,66%, esto significa que la pérdida aumento en 3,44 puntos porcentuales respecto al período anterior.



**Tabla 4-24:** Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

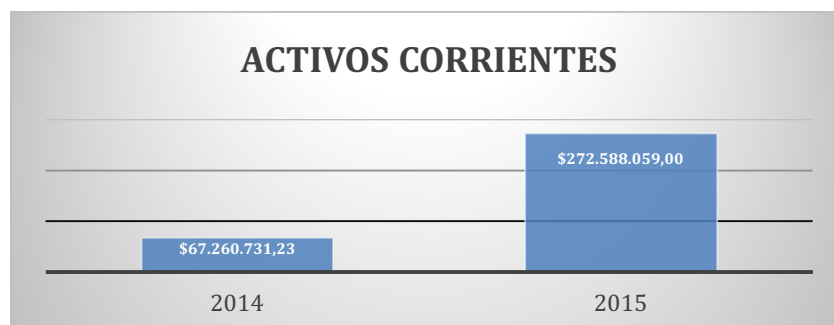
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA   |                  |                  |                     |                |                   |         |
|--|------------------|------------------|---------------------|----------------|-------------------|---------|
| UCEM   |                  |                  |                     |                |                   |         |
| ACTIVO   |                  |                  | ANÁLISIS HORIZONTAL |                | ANÁLISIS VERTICAL |         |
|  | 2014             | 2015             | VALOR RELATIVO      | VALOR ABSOLUTO | 2014              | 2015    |
|  |                  |                  |                     |                |                   |         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  |                  |                  |                     |                |                   |         |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO  | \$10,164,121.07  | \$235,894,264.00 | \$225,730,142.93    | 2221%          | 4.64%             | 56.33%  |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES   | \$3,670,310.03   | \$6,885,776.71   | \$3,215,466.68      | 88%            | 1.68%             | 1.64%   |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>  |                  |                  |                     |                |                   |         |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)                                   | \$0.00           | \$0.00           | \$0.00              | 0%             | 0.00%             | 0.00%   |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)                                   | \$550,429.29     | \$156,650.36     | -\$393,778.93       | -72%           | 0.25%             | 0.04%   |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A OTROS                       | \$1,725,991.99   | \$1,832,274.29   | \$106,282.30        | 6%             | 0.79%             | 0.44%   |
| INVENTARIOS  | \$0.00           | \$388,032.33     | \$388,032.33        | 388032%        | 0.00%             | 0.09%   |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE | \$33,692,791.06  | \$26,173,204.69  | -\$7,519,586.37     | -22%           | 15.39%            | 6.25%   |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA                                       | \$482,562.17     | \$1,010,315.72   | \$527,753.55        | 109%           | 0.22%             | 0.24%   |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)   | \$3,455,938.53   | \$0.00           | -\$3,455,938.53     | -100%          | 1.58%             | 0.00%   |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES   | \$164,793.26     | \$0.00           | -\$164,793.26       | -100%          | 0.08%             | 0.00%   |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>  | \$14,318,918.17  | \$2,268,172.34   | -\$12,050,745.83    | -84%           | 6.54%             | 0.54%   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   | \$67,260,731.23  | \$272,588,059.00 | \$205,327,327.77    | 305%           | 30.72%            | 65.09%  |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | \$172,428,907.92 | \$175,393,998.24 | \$2,965,090.32      | 2%             | 78.76%            | 41.88%  |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                           | \$29,896,350.60  | \$40,236,258.90  | \$10,339,908.30     | 35%            | 13.66%            | 9.61%   |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y ACTIVOS INTANGIBLES       | \$3,106,221.04   | \$0.00           | -\$3,106,221.04     | -100%          | 1.42%             | 0.00%   |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | \$163,696.91     | \$0.00           | -\$163,696.91       | -100%          | 0.07%             | 0.00%   |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                               | \$719,026.56     | \$2,283,481.09   | \$1,564,454.53      | 218%           | 0.33%             | 0.55%   |
| ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES                          | \$24,805.00      | \$30,031.24      | \$5,226.24          | 21%            | 0.01%             | 0.01%   |
| INVERSIONES NO CORRIENTES  | \$5,038,557.60   | \$5,227,998.50   | \$189,440.90        | 4%             | 2.30%             | 1.25%   |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES  | \$63,048.00      | \$61,344.00      | -\$1,704.00         | -3%            | 0.03%             | 0.01%   |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS  | \$6,250,445.59   | \$3,297,395.64   | -\$2,953,049.95     | -47%           | 2.86%             | 0.79%   |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  | \$0.00           | \$222,269.46     | \$222,269.46        | 222269%        | 0.00%             | 0.05%   |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   | \$21,861.81      | \$0.00           | -\$21,861.81        | -100%          | 0.01%             | 0.00%   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | \$151,658,167.75 | \$416,220,196.79 | -\$5,437,970.96     | -4%            | 69.28%            | 34.91%  |
| <b>PASIVOS</b>   | \$218,918,898.98 | \$418,808,255.79 | \$199,889,356.81    | 91%            | 100.00%           | 100.00% |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |                  |                  |                     |                |                   |         |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES  | \$7,541,262.70   | \$17,108,316.56  | \$9,567,053.86      | 127%           | 3.44%             | 4.08%   |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES LOCALES                      | \$5,565,904.41   | \$0.00           | -\$5,565,904.41     | -100%          | 2.54%             | 0.00%   |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                    | \$740,664.75     | \$603,355.33     | -\$137,309.42       | -19%           | 0.34%             | 0.14%   |
| PROVISIONES CORRIENTES   | \$2,489,219.05   | \$1,728,804.93   | -\$760,414.12       | -31%           | 1.14%             | 0.41%   |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS   | \$1,086,682.38   | \$1,137,587.47   | \$50,905.09         | 5%             | 0.50%             | 0.27%   |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES   | \$0.00           | \$0.00           | \$0.00              | 0%             | 0.00%             | 0.00%   |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>  | \$17,423,733.29  | \$20,578,064.29  | \$3,154,331.00      | 18%            | 7.96%             | 4.91%   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |                  |                  |                     |                |                   |         |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES LOCALES                   | \$16,291,667.00  | \$0.00           | -\$16,291,667.00    | -100%          | 7.44%             | 0.00%   |
| PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO  | \$0.00           | \$1,145,578.85   | \$1,145,578.85      | 1145579%       | 0.00%             | 0.27%   |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                 | \$7,351,192.55   | \$8,339,514.40   | \$988,321.85        | 13%            | 3.36%             | 1.99%   |
| PROVISIONES NO CORRIENTES  | \$4,451,231.40   | \$5,199,891.25   | \$748,659.85        | 17%            | 2.03%             | 1.24%   |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>   | \$28,094,090.95  | \$14,684,984.50  | -\$13,409,106.45    | -48%           | 12.83%            | 3.51%   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | \$45,517,824.24  | \$35,263,048.79  | -\$10,254,775.45    | -23%           | 20.79%            | 8.42%   |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                  |                  |                     |                |                   |         |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  | \$35,323,803.36  | \$372,221,986.16 | \$336,898,182.80    | 954%           | 16.14%            | 88.88%  |
| (-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                                       | \$42,205.13      | \$42,205.13      | \$0.00              | 0%             | 0.02%             | 0.01%   |
| APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTICIPES, FUNDADORES, RESERVA LEGAL                | \$0.00           | \$0.00           | \$0.00              | 0%             | 0.00%             | 0.00%   |
| RESERVAS RESERVA FACULTATIVA   | \$11,603,738.99  | \$1,208,733.02   | -\$10,395,005.97    | -90%           | 5.30%             | 0.29%   |
| OTRAS RESERVA DE CAPITAL   | \$86,916.21      | \$0.00           | -\$86,916.21        | -100%          | 0.04%             | 0.00%   |
| RESULTADO UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                             | \$0.00           | \$0.00           | \$0.00              | 0%             | 0.00%             | 0.00%   |
| OS (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                                  | \$16,216,152.28  | \$0.00           | -\$16,216,152.28    | -100%          | 7.41%             | 0.00%   |
| ACUMULA RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ                           | \$45,972,786.10  | \$0.00           | -\$45,972,786.10    | -100%          | 21.00%            | 0.00%   |
| DOS UTILIDAD DEL EJERCICIO   | \$0.00           | \$0.00           | \$0.00              | 0%             | 0.00%             | 0.00%   |
| (-)PÉRDIDA DEL EJERCICIO   | \$27,454,413.66  | \$0.00           | -\$27,454,413.66    | -1             | 12.54%            | 0.00%   |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS   | \$6,121,895.61   | \$10,016,056.80  | \$3,894,161.19      | 64%            | 2.80%             | 2.39%   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | \$30,663,573.66  | \$140,636.15     | -\$30,522,937.51    | -100%          | 14.01%            | 0.03%   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | \$173,401,074.74 | \$383,545,207.00 | \$210,144,132.26    | 121%           | 79.21%            | 91.58%  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | \$218,918,898.98 | \$418,808,255.79 | \$199,889,356.81    | 91%            | 100.00%           | 100.00% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)

#### 4.11. Análisis financiero industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

##### 4.11.1. Análisis horizontal de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

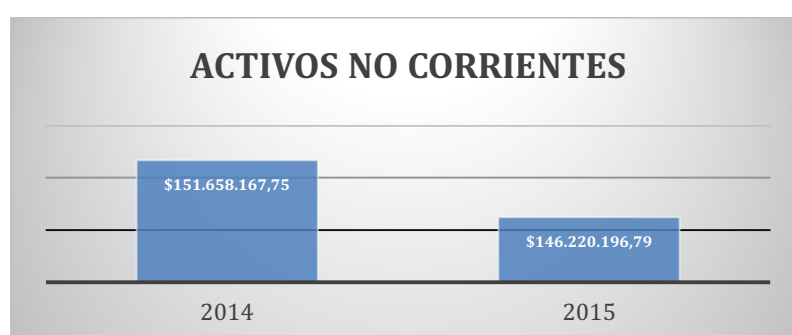


**Gráfico 4-40:** Activos corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.34 en el año 2015 los activos corrientes de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. Crecieron de 67 260 731,23 USD a 272 588 059,00 USD dólares, siendo éste un aumento del 305%, esto se debe a que aumentaron el efectivo y equivalente al efectivo en 2221%, cuentas y documentos por cobrar Corrientes en 88% otros créditos tributarios en un 100%.



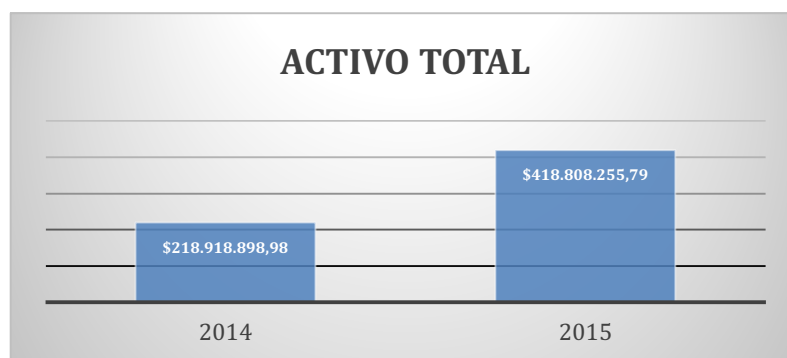
**Gráfico 4-41:** Activos no corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.35 en el año 2015 los activos no corrientes de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. decrecieron de 151 658

167,75 USD a 146.220 196,79 USD dólares, siendo éste una disminución del 4% respecto al año anterior, esto se debe redujeron los activos inteligibles en 100%, inversiones no corrientes en 3%, cuentas y documentos por cobrar no corrientes en 47% y otros activos no corrientes en 100%.

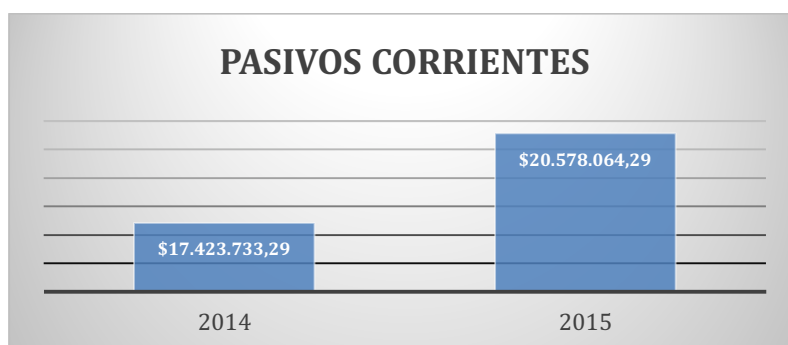


**Gráfico 4-42:** Activo Total UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.36 en el año 2015 el activo total de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. creció de 218 918 898,98 USD a 418 808 255,79 USD dólares, siendo éste un aumento del 91% respecto al año anterior, se puede evidenciar que el mayor crecimiento se da en la cuenta de efectivo y equivalente del efectivo de 2221% y cuentas y documentos por cobrar corriente de 88%. Con estos resultados se puede decir que la industria tomo correctas decisiones en el año 2015 por ende se ve un gran aumento en el activo total, por lo que la industria muestra un crecimiento confiable y estable.

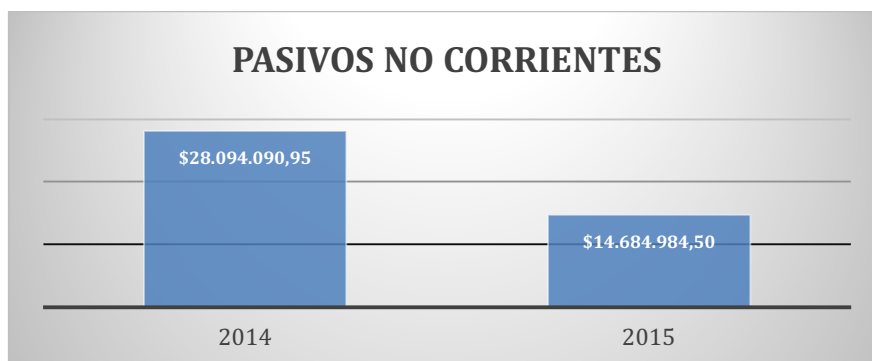


**Gráfico 4-43:** Pasivos corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.37 en el año 2015 los pasivos corrientes de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. Crecieron de 17 423 733,29 USD a 20 578 064,29 USD dólares, siendo éste un aumento del 18% respecto al año anterior, esto se debe a que incrementaron cuentas y documentos por pagar e en un 127%.

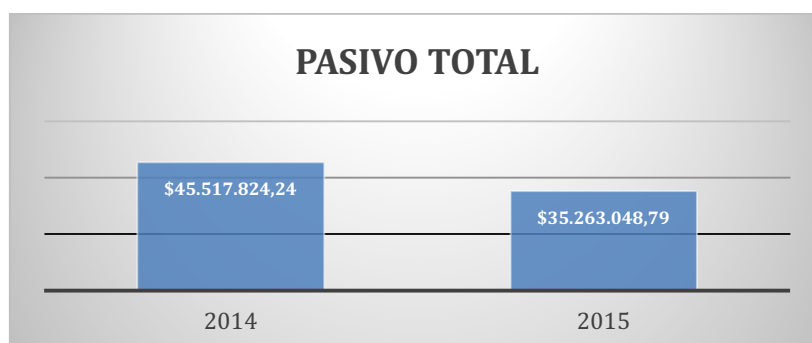


**Gráfico 4-44:** Pasivos no corrientes UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.38 en el año 2015 los pasivos no corrientes de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. decrecieron de 28 094 090, 95 USD a 14 684 984,50 USD dólares, siendo este una disminución del 48%, esto se debe a que redujeron obligaciones con instituciones financieras no corrientes locales en un 100%.



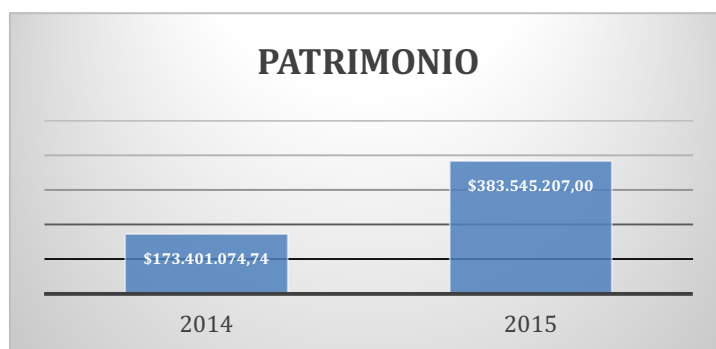
**Gráfico 4-45:** Pasivo Total UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.39 en el año 2015 el pasivo total de la industria

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. Decreció de 45 517 824,24 USD a 35 263 048,79 USD dólares, siendo éste una disminución del 23% respecto al año anterior, debido a que decidieron cancelar las obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes en su totalidad.



**Gráfico 4-46:** Patrimonio UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

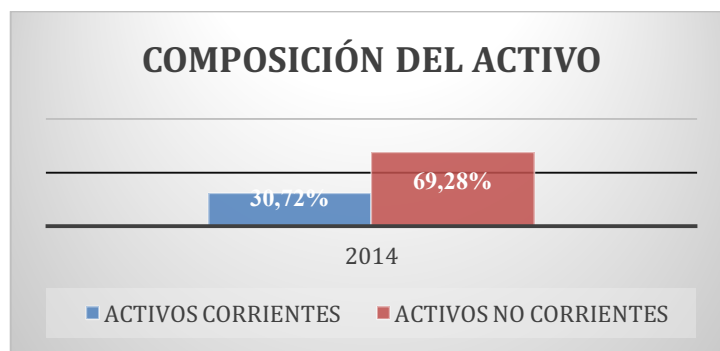
**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.40 en el año 2015 el patrimonio de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. Creció de 173 401 074,74 USD al 383 545 207,00 USD dólares, siendo éste un aumento del 121% respecto al año anterior, esto se debe a que su activo total aumentó y su pasivo total disminuyó, es decir crecieron sus derechos y disminuyeron sus obligaciones.

Se puede identificar que en resultados acumulados la utilidad del ejercicio creció un 64%, el capital suscrito en 954% la industria decidió cancelar sus obligaciones con las instituciones financieras a corto y largo plazo con las utilidades de ejercicios anteriores que muestra su patrimonio.

#### ***4.11.2. Análisis vertical de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.***



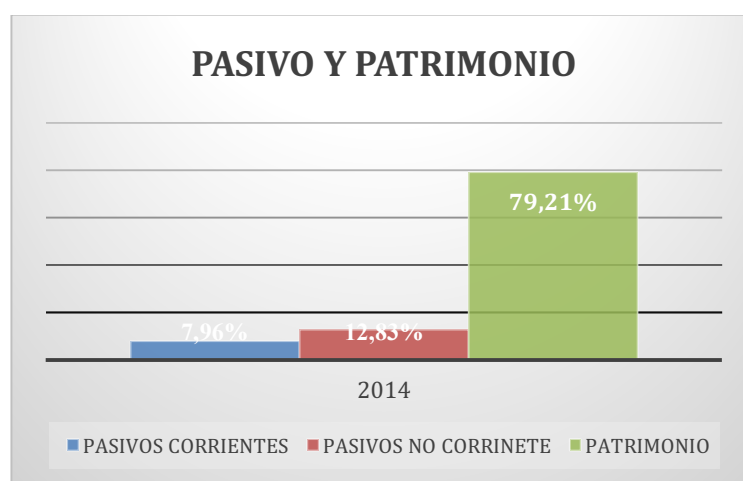
**Gráfico 4-47:** Composición del activo UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. 2014

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.41 en el año 2014 los activos no corrientes de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. Fueron superiores a los activos corrientes, siendo el 69,28% del total de activos vs. El 30,72% que representa los activos corrientes respecto al total de activos.

Se puede ver que las cuentas de mayor representación dentro de los activos no corrientes son propiedad planta y equipo con el 78,76% seguido por activos para exploración y evaluación de recursos minerales con el 2,30%.

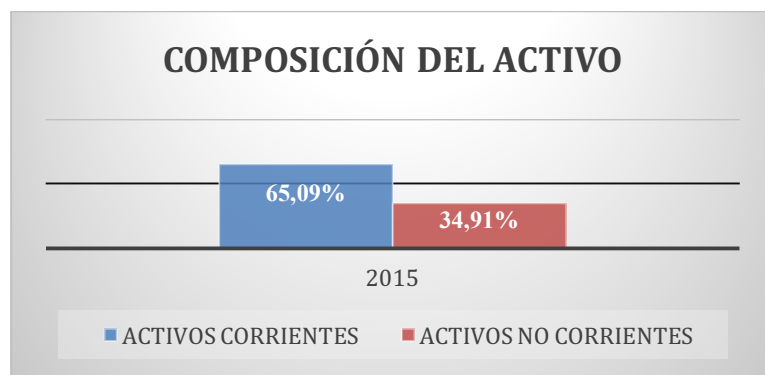


**Gráfico 4-48:** Pasivo y Patrimonio UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. 2014

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.42 en el año 2014 en la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. El patrimonio representó el 79,21%, pasivos no corrientes el 12,83% y pasivos corrientes el 7,96%. Mostrándose así que cuenta con un patrimonio robustecido generando confianza y mostrando que es una industria consolidada el mercado.



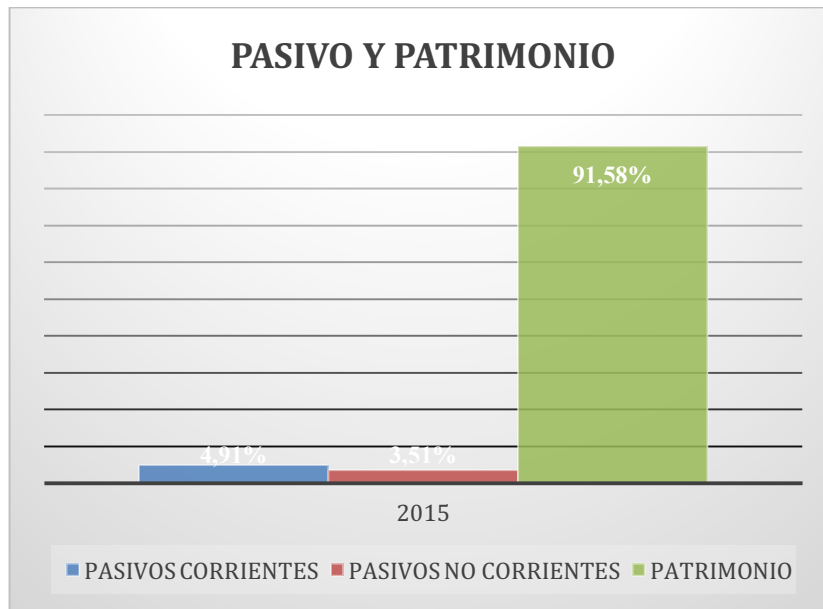
**Gráfico 4-49:** Composición del activo UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.. 2015.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.43 en el año 2015 existe un cambio radical, los activos corrientes de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. fueron mayores a los activos no corrientes, lo contrario del periodo anterior, los activos corrientes representan el 65,09% y los activos no corrientes del 34,91% del total del activo.

Esto se debe aquí el efectivo y equivalente en efectivo Paso de 10 164 121,07 USD a 235 894 264 USD dólares aumentando en 51,69 puntos porcentuales en representación dentro del activos corrientes y en activos no corrientes disminuyó propiedad planta y equipo 36,88 puntos porcentuales.



**Gráfico 4-50:** Pasivo y Patrimonio UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. 2015.

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en el gráfico 4.44 en el año 2015 en la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. El patrimonio representa el 91,58%, pasivos no corrientes 3,51% Y pasivos corrientes cuatro, 91%, existiendo un notable crecimiento en el patrimonio, siendo éste un aumento 12,37 puntos porcentuales.

Esto se debe aquí la junta general de accionistas decide capitalizar las utilidades obtenidas en ejercicio de anteriores.

La industria cuenta con un robustecido patrimonio generando confianza al mercado y a los accionistas.



**Tabla 4-25:** Análisis Estado de Resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| ESTADO DE RESULTADOS                                      |                         |                         |                        |                    |                   |                |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.                     |                         |                         |                        |                    |                   |                |
| INGRESOS  | 2014                    | 2015                    | ANÁLISIS HORIZONTAL    |                    | ANÁLISIS VERTICAL |                |
|   |                         |                         | VARIACIÓN ABSOLUTA     | VARIACIÓN RELATIVA | 2014              | 2015           |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                        | \$129.649.256,53        | \$127.126.449,00        | -\$2.522.807,53        | -1,95%             | 99,22%            | 98,53%         |
| OTROS INGRESOS  | \$772.714,36            | \$1.018.434,96          | \$245.720,60           | 31,80%             | 0,59%             | 0,79%          |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                 | \$241.897,38            | \$874.475,49            | \$632.578,11           | 261,51%            | 0,19%             | 0,68%          |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | \$0,00                  | \$0,00                  | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                     | <b>\$130.663.868,27</b> | <b>\$129.019.359,45</b> | <b>-\$1.644.508,82</b> | <b>-1,26%</b>      | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                    |                         |                         |                        |                    |                   |                |
| COSTO DE VENTAS   | \$38.367.683,13         | \$37.250.389,56         | -\$1.117.293,57        | -2,91%             | 30,94%            | 31,82%         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                     | \$13.561.263,68         | \$12.497.928,30         | -\$1.063.335,38        | -7,84%             | 10,94%            | 10,67%         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                 | \$8.571.510,39          | \$9.151.605,14          | \$580.094,75           | 6,77%              | 6,91%             | 7,82%          |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                 | \$260.019,18            | \$246.550,40            | -\$13.468,78           | -5,18%             | 0,21%             | 0,21%          |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                  | \$70.127,43             | \$497.342,44            | \$427.215,01           | 609,20%            | 0,06%             | 0,42%          |
| GASTOS DE PROVISIONES                                     | \$4.398.341,84          | \$0,00                  | -\$4.398.341,84        | -100,00%           | 3,55%             | 0,00%          |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                               | \$0,00                  | \$0,00                  | \$0,00                 | 0,00%              | 0,00%             | 0,00%          |
| OTROS GASTOS  | \$56.308.669,54         | \$48.561.111,13         | -\$7.747.558,41        | -13,76%            | 45,41%            | 41,48%         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                   | \$2.467.554,10          | \$8.366.748,74          | \$5.899.194,64         | 239,07%            | 1,99%             | 7,15%          |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | \$0,00                  | \$510.774,47            | \$510.774,47           | 510774,47%         | 0,00%             | 0,44%          |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                              | <b>\$124.005.169,29</b> | <b>\$117.082.450,18</b> | <b>-\$6.922.719,11</b> | <b>-5,58%</b>      | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                   | <b>\$6.658.698,98</b>   | <b>\$11.936.909,27</b>  | <b>\$5.278.210,29</b>  | <b>79,27%</b>      | <b>5,37%</b>      | <b>10,20%</b>  |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                            | \$998.804,85            | \$1.790.864,39          | \$792.059,54           | 79,30%             | 0,81%             | 1,53%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>               | <b>\$5.659.894,13</b>   | <b>\$10.146.044,88</b>  | <b>\$4.486.150,75</b>  | <b>79,26%</b>      | <b>4,56%</b>      | <b>8,67%</b>   |
| RESERVAS  |                         |                         |                        |                    |                   |                |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>              | <b>\$5.659.894,13</b>   | <b>\$10.146.044,88</b>  | <b>\$4.486.150,75</b>  | <b>79,26%</b>      | <b>4,56%</b>      | <b>8,67%</b>   |
| IMUESTO A LA RENTA CAUSADO                                | \$202.416,61            | \$669.310,37            | \$466.893,76           | 230,66%            | 0,16%             | 0,57%          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                            | <b>\$5.457.477,52</b>   | <b>\$9.476.734,51</b>   | <b>\$4.019.256,99</b>  | <b>73,65%</b>      | <b>4,40%</b>      | <b>8,09%</b>   |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 2017

Elaborado por: Solano, K (2017)

#### 4.11.3. Análisis horizontal del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

La estructura económica del año 2014 y 2015 está compuesto por ingresos, costos y gastos y utilidad.

Los ingresos totales del año 2014 que obtuvo la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. fue de 130 663 868, 27 USD, mientras que en el año 2015 fue de 129 019 359,45 USD mostrando una disminución de -1 644 508,82 USD que representa el -1,26%. Esto se debe a que en el año 2015 disminuyeron los ingresos de actividades ordinarias en más de 2 millones de dólares.

Los gastos totales de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. en el año 2015 disminuyó en -6 922 719,11 USD que representa una variación del -5,58% respecto al período 2014, esto se debe a que en el 2015 ya no cuenta con gastos de provisiones quiere decir que tuvo una variación del -100% que afecta al costo y gasto total de la industria.

La Utilidad de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. en el año 2014 fue de 6 658 698,98 USD, mientras que para el 2015 fue de 11 936 909,27 USD, mostrando un aumento de 5 278 210,29 USD, esto se debe a que, aunque tuvieron menos ingresos en el año 2015 la industria manejó de mejor manera sus recursos es decir obtuvieron casi la misma utilidad del período anterior gastando menos.

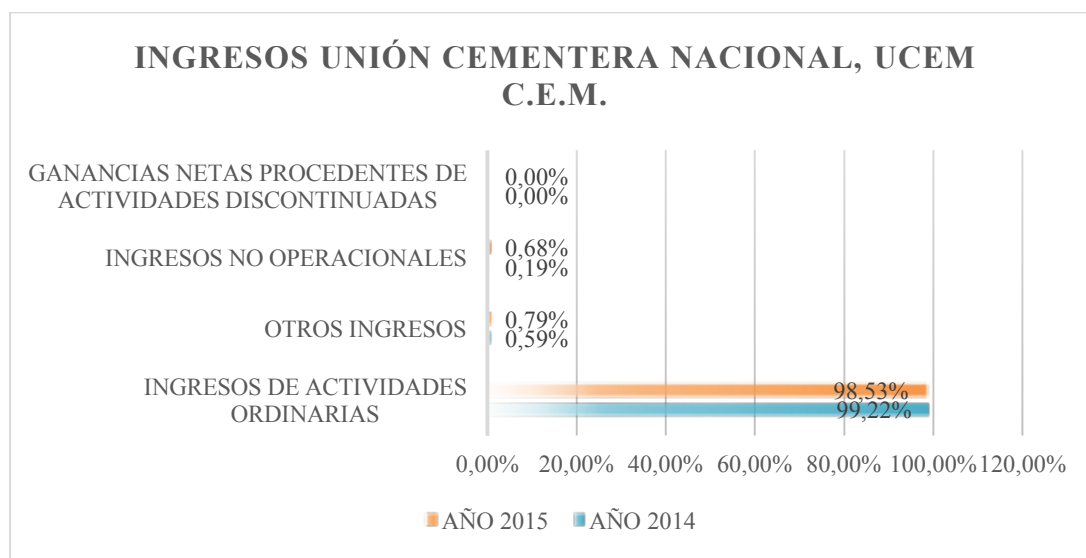
#### 4.11.4. Análisis vertical del estado de resultados de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

**Tabla 4-26:** Análisis vertical de ingresos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| INGRESOS UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.    | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
|---|----------|----------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                | 99,22%   | 98,53%   |
| OTROS INGRESOS                                    | 0,59%    | 0,79%    |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                         | 0,19%    | 0,68%    |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCON | 0,00%    | 0,00%    |

**Fuente:** Tabla 4.25: Análisis Estado de Resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



**Gráfico 4-51:** Ingresos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.26: Análisis vertical de ingresos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El total de ingresos de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. se clasifican en; ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, Ingresos no

operacionales y ganancias netas procedentes de actividades discontinuas.

Los ingresos de actividades ordinarias de la industria en el año 2014 es el 99,22%, mientras que en el año 2015 es de 98,53%, teniendo una disminución de 0,69 puntos porcentuales en representación del total de ingresos.

En la cuenta de otros ingresos representa en el año 2014 el 0,59% mientras que en el año 2015 es del 0,79% del total de ingresos, existiendo una variación positiva de 0,20 puntos porcentuales.

Los ingresos no operacionales de la industria en el año 2014 representan 0,19%, mientras que en el año 2015 el 0,79% del total de ingresos, obteniendo un crecimiento de 0,60 puntos porcentuales.

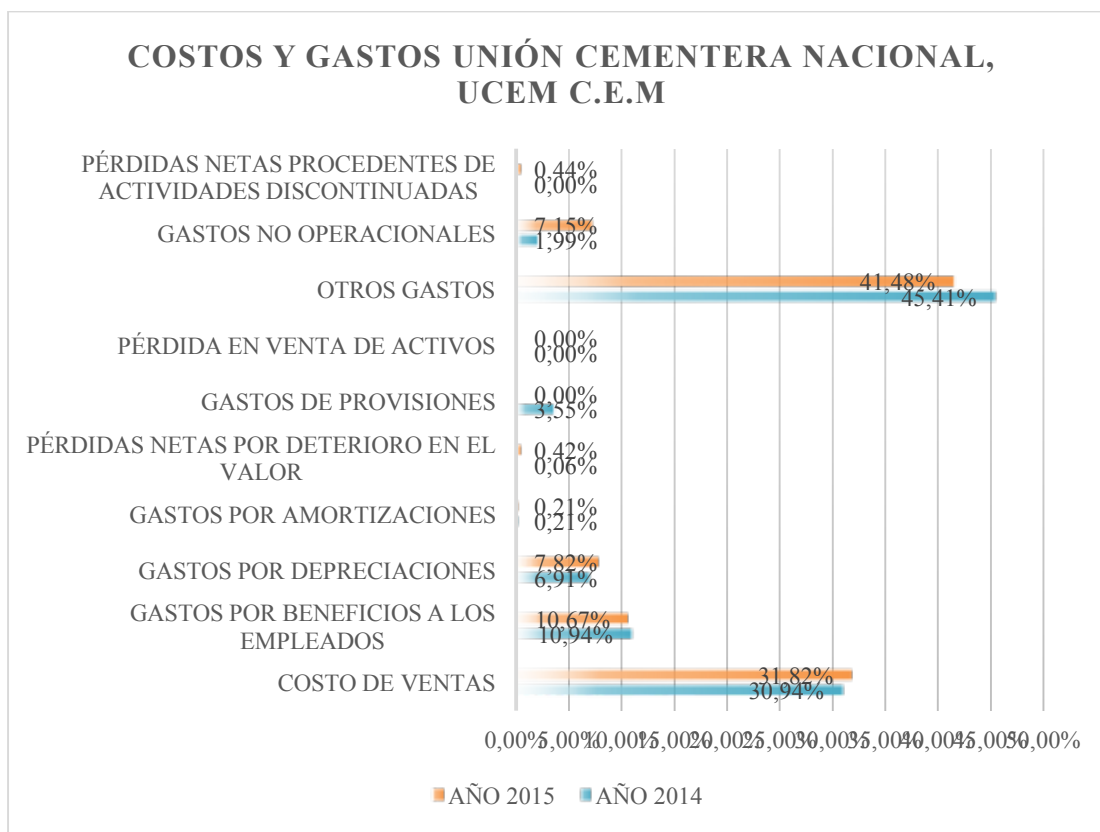
En consecuencia la cuenta de ingresos de actividad ordinaria, otros ingresos e e ingresos no operacionales representan el 100% de los ingresos obtenidos de la industria en los períodos analizados, es decir que no obtuvieron ingresos por concepto de ganancias netas provenientes de actividades discontinuas.

**Tabla 4-27:** Análisis vertical de costos y gastos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| COSTOS Y GASTOS UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.    | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
|--|----------|----------|
| COSTO DE VENTAS  | 30,94%   | 31,82%   |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                    | 10,94%   | 10,67%   |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                | 6,91%    | 7,82%    |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                | 0,21%    | 0,21%    |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                 | 0,06%    | 0,42%    |
| GASTOS DE PROVISIONES                                    | 3,55%    | 0,00%    |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                              | 0,00%    | 0,00%    |
| OTROS GASTOS   | 45,41%   | 41,48%   |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                  | 1,99%    | 7,15%    |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | 0,00%    | 0,44%    |

**Fuente:** Tabla 4.25: Análisis Estado de Resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



**Gráfico 4-52:** Costos y gastos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Fuente:** Tabla 4.27: Análisis vertical de costos y gastos UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

El costo de venta de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. representa en el año 2014 el 30,94%, mientras que en el año 2015 es del 31,82% del total de costos y gastos, existiendo un crecimiento de 0,88 puntos porcentuales.

Los gastos por beneficios a empleados de la industria en el año 2014 representa el 10,94% por ciento, mientras que en el año 2015 es el 10,67% del total de costos y gastos, existiendo una disminución de 0,27 puntos porcentuales.

Los gastos por depreciación en el año 2014 representan el 6,91%, mientras que en el año 2015 el 7,82% del total de costos y gastos, existiendo un crecimiento de 0,91 puntos porcentuales.

Los gastos por amortización en el año 2014 representan el 0,21% al igual que el año 2015 del total de costos y gastos, se observa que en los períodos analizados no existe variación.

Las pérdidas netas por deterioro en el valor de la industria en el año 2014 representa el

0,06%, mientras que en el año 2015 es el 0,42% de total de costos y gastos, esto quiere decir que existe un crecimiento de 0,36 puntos porcentuales.

Los gastos por provisiones de la industria en el año 2014 representa el 3,55%, mientras que en el año 2015 no tuvieron dichos gastos, esto quiere decir que existe una disminución de 3,55% puntos porcentuales.

La cuenta otros gastos representa el mayor porcentaje de la industria, en el período 2014 es de 45,41%, mientras que en el año 2015 es 41,48%, esto muestra una disminución de 3,93 puntos porcentuales.

Los gastos no operacionales de la industria en el año 2014 representan el 1,99%, mientras que en el año 2015 el 7,15% del total de costos y gastos, existiendo un crecimiento de 5,16 puntos porcentuales.

Las pérdidas netas procedentes de actividades discontinuas de la industria en el año 2014 representan 0%, mientras que en el año 2015 el 0,44% del total de costos y gastos, existiendo un crecimiento de 0,44% puntos porcentuales.

Las cuentas detalladas anteriormente de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. representan el 100% del total de costos y gastos.

#### ***4.11.5. Análisis de índices financieros de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.***

**Tabla 4-28:** Índices de liquidez UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.  |   |  |  |
|--|---|--|--|
| ÍNDICES LIQUIDEZ   |   |  |  |
| FÓRMULA  |   | AÑO 2014   | AÑO 2015   |
| LIQUIDEZ GENERAL = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                 | = | $\frac{\$67.260.731,23}{\$17.423.733,29} = \$3,86$ | = $\frac{\$272.588.059,00}{\$20.578.064,29} = \$13,25$ |
| PRUEBA ÁCIDA = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | = | $\frac{\$34.050.502,34}{\$17.423.733,29} = \$1,95$ | = $\frac{\$247.425.170,03}{\$20.578.064,29} = \$12,02$ |

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## Índice de liquidez

### **Liquidez: Activo corriente / Pasivo corriente**

Como se muestra en la tabla 4.16 en el año 2014 la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 3,86 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; mientras que para el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tenía, contaba con 13,25 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir la industria se encuentra estable y segura, ya que tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo y mantiene un margen de seguridad para cubrir cualquier acontecimiento imprevisto.

Este escenario que se presenta con la industria también muestra que existe excesivo dinero que no produce, lo cual deja de ser bueno para la industria ya que convierte en dinero ocioso.

## Prueba ácida

### **Prueba ácida: Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente**

Como se muestra en la tabla 4.16 en el año 2014 la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 1,95 USD para cumplir las obligaciones a corto plazo; mientras que en el año 2015 la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 12,02 USD para cumplir las obligaciones a corto plazo, es decir cuenta con suficientes recursos efectivos para hacer frente a sus pasivos corrientes.

Al igual que lo anteriormente dicho existe dinero que no produce, lo cual deja de ser bueno para la industria.

**Tabla 4-29:** Índices de solvencia UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. |   |          |  |          |   |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|---|
| ÍNDICES DE SOLVENCIA                  |   |          |  |          |   |
| FÓRMULA                               |   | AÑO 2014 |  | AÑO 2015 |   |
| ESTRUCTURA DE CAPITAL                 | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$   | =        | $\frac{\$45.517.824,24}{\$173.401.074,74} = \$0,26$  | =        | $\frac{\$35.263.048,79}{\$383.545.207,00} = \$0,09$ |
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO                | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | =        | $\frac{\$45.517.824,24}{\$218.918.898,98} = 20,79\%$ | =        | $\frac{\$35.263.048,79}{\$418.808.255,79} = 8,42\%$ |

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Estructura de capital

#### Estructura de capital: Pasivo total / Patrimonio

Como se muestra en la tabla 4.17 en el año 2014 el patrimonio de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M está comprometido en un 26% con sus deudas a corto y largo plazo; mientras que en el año 2015 el patrimonio de la industria está comprometido en un 9% con sus deudas a corto y largo plazo. Lo cual es un porcentaje atractivo que muestra seguridad y confianza para los accionistas.

El patrimonio de la industria paso de 26% a 9% lo cual es una variación positiva para los accionistas ya que muestra que cuentan con un robusto y sobretodo propio patrimonio, esto significa que es una industria consolidada y que sus bases están bien plantadas el mercado.

### Razón de endeudamiento

#### Razón de endeudamiento: Pasivo total / Activo total

Como se muestra en la tabla 4.17 en el año 2014 la participación de los acreedores de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M es del 20, 79% sobre el total de los activos de la industria; mientras que en el año 2015 la participación de los

acreedores de la industria es del 8% sobre el total de los activos de la industria mostrando una variación positiva para los accionistas, el cual es bueno ya que significa que en el año 2015 se tomaron acertadas decisiones, lo que hicieron que los activos que posee la industria en su mayor parte son propios.

**Tabla 4-30:** Índices de rentabilidad UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| ÍNDICES DE RENTABILIDAD               |  |  |  |
| FÓRMULA                               |  | AÑO 2014   | AÑO 2015   |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO =     | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | $= \frac{\$5.457.477,52}{\$173.401.074,74} = 3,15\%$ | $= \frac{\$9.476.734,51}{\$383.545.207,00} = 2,47\%$ |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN =      | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$         | $= \frac{\$5.457.477,52}{\$218.918.898,98} = 2,49\%$ | $= \frac{\$9.476.734,51}{\$418.808.255,79} = 2,26\%$ |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD =             | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$         | $= \frac{\$5.457.477,52}{\$130.663.868,27} = 4,18\%$ | $= \frac{\$9.476.734,51}{\$91.768.969,89} = 10,33\%$ |

**Fuente:** Tabla 4.24; 4.25: Análisis financiero y estado de resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

Como se observa en la tabla 4.18 en el año 2014 la utilidad neta de la industria es de 3,15% con relación al patrimonio, lo que demuestra que el propietario de la industria obtuvo rendimiento de 0,03 centavos por cada dólar que mantiene en su patrimonio; mientras que en el año 2015 la utilidad neta de la industria es de 2,47% sobre el patrimonio, lo que quiere decir que el propietario de la industria obtuvo 0,02 centavos de rendimiento por cada dólar que mantiene en el patrimonio, esto se debe a que posiblemente no tomaron correctas decisiones y por ende el rendimiento sobre el patrimonio disminuyó en -0,68 puntos porcentuales.



### **Rendimiento sobre la inversión (ROA)**

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$$

Como se muestra en la tabla 4.18 en el año 2014 la industria tuvo un rendimiento de 2,49% sobre el activo total, esto quiere decir que la industria obtuvo un rendimiento de 0,02 centavos por cada dólar invertido en el activo; mientras que en el año 2015 la industria tuvo un rendimiento del 2,26%, eso quiere decir que por cada dólar invertido en el activo en el año 2015 genera un rendimiento del 0,02 centavos disminuyendo en 0,23 puntos porcentuales respecto al período anterior.

### **Margen neto de utilidad**

$$\text{Margen neto de utilidad} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$$

Como se muestra en la tabla 4.18 en el año 2014 el margen neto de utilidad de la industria es de 4,18%, esto significa que por cada dólar invertido existe 0,04 centavos de rendimiento de las ventas netas; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad neto de la industria aumento significativamente a 10,33%, esto significa que por cada dólar invertido existe una ganancia de 0,10 centavos lo cual significa que el rendimiento sobre las ventas netas aumentó en 6,15 puntos porcentuales respecto al año anterior por lo que también se puede aducir que debería seguir con las mismas políticas para poder mantener o aumentar sus ventas y generar mayor rentabilidad.

## CAPÍTULO V

### 5. PROPUESTA

#### **5.1. Análisis de los índices financieros sobre el efecto que causa las distintas formas de utilización del impuesto a la salida de divisas.**

Las personas naturales y las personas jurídicas pueden utilizar el pago de impuestos la salida de divisas como crédito tributario, siempre y cuando el pago que efectúen al exterior sean sobre los productos determinados mediante; resolución 03-2012 del Comité de Política Tributaria , publicado en RO. 713 del 30-may-2012; resolución 07-2012 del Comité de Política Tributaria, publicado en RO. 859 del 28-dic-2012; resolución 02-2013 del Comité de Política Tributaria, publicado en RO. 890 del 13-feb-2013; resolución 04-2013 del Comité de Política Tributaria, publicado en RO. 152 del 27-dic-2013; y resolución 02-2015 del Comité de Política Tributaria, publicado en RO. 660 del 31-dic-2015. En mencionadas resoluciones con sus respectivos registros oficiales muestran un sin número de partidas arancelarias que dan derecho crédito tributario.

Existen tres tratamientos que se le puede dar por el pago de impuesto a la salida de divisas, estas son:

- Crédito tributario
- Costo o gasto
- Solicitar la devolución

Como nos muestra el artículo (...) in-numerado después del artículo 21 del (Reglamento para la aplicación del impuesto a la salida de divisas, Servicio de rentas internas, 2008) el pago de impuesto a la salida de divisas las empresas podrán:

- Utilizar los valores pagados por concepto de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario que le sirve para descontar valores en la declaración de impuesto a la renta o su anticipo, de los siguientes cuatro años.

- Considerar los valores pagados por impuesto a la salida de divisas como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto del ejercicio económico en el que se generaron los respectivos pagos de impuesto a la salida de divisas lo cual permite únicamente disminuir la base imponible gravada del impuesto a la renta.
- Solicitar la devolución de los pagos por impuesto a la salida de divisas al SRI, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la administración Tributaria.

A continuación analizamos los resultados que arrojan las industrias por los diferentes usos dados del impuesto a la salida de divisas;

## **5.2. Análisis general**

Al realizar las distintas pruebas e investigaciones podemos determinar que cuando las industrias decidan solicitar la devolución de impuesto la salida de divisas mediante nota de crédito, se genera una cuenta de activo corriente llamada “ crédito tributario por ISD”, por lo que los resultados que arroja al utilizar de esta forma el pago de impuesto la salida de divisas, es el mismo resultado que usándole como crédito tributario, con la diferencia de que solicitando la devolución mediante nota de crédito, ésta se convierte en un instrumento financiero mediante el cual permite pagar el impuesto a la renta, anticipo impuesto la renta, comercializar en bolsa de valores o a terceras personas.

## **5.3. Análisis financiero comparativo industria C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.**

**Tabla 5-31:** Análisis comparativo del balance general C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| ACTIVOS CORRIENTES C A ECUATORIANA DE CERÁMICA  |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| DETALLE DE CUENTAS  | 2015                   |                        |
|   | Con crédito tributario | Sin crédito tributario |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO   | \$184.863,46           | \$184.863,46           |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | \$26.377.402,96        | \$26.377.402,96        |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| PORCIÓN CORRIENTE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR COBRAR EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN | \$0,00                 | \$0,00                 |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>   |                        |                        |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  | \$25.836,76            | \$0,00                 |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA) RENTA)   | \$166.034,46           | \$166.034,46           |
| OTROS   | \$0,00                 | \$0,00                 |
| INVENTARIOS   | \$14.044.926,17        | \$14.044.926,17        |
| VALOR NETO REALIZABLE   | <b>\$621.027,32</b>    | <b>\$621.027,32</b>    |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)  | \$1.724.503,45         | \$1.724.503,45         |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>   | <b>\$41.902.539,94</b> | <b>\$41.876.703,18</b> |

**Fuente:** Tabla 4.3: Análisis financiero C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

La industria en el periodo 2015, usa el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, un valor de 25 836,76 USD convirtiéndose en una cuenta del activo corriente dentro de su balance, esto hace que la industria obtenga los siguientes resultados:

### 5.3.1. Análisis de índices de liquidez de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.

**Tabla 5-32:** Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA

| C A ECUATORIANA DE CERÁMICA |   |   |   |  |   |  |
|-----------------------------|---|---|---|--|---|--|
| ÍNDICES LIQUEDEZ            |   |   |   |  |   |  |
| FÓRMULA                     |   | Año 2015  |   |  |   |  |
|                             |   | Uso como Crédito Tributario   |   | Uso como costo o gasto                     |   |  |
| LIQUEDEZ GENERAL            | = | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                     | = | $\frac{41902539,94}{15023171,05} = 2,7892$ | = | $\frac{\$41.876.703,18}{15023171,05} = 2,7875$ |
| PRUEBA ÁCIDA                | = | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | = | $\frac{28478641,09}{15023171,05} = 1,8956$ | = | $\frac{\$28.452.804,33}{15023171,05} = 1,8939$ |

**Fuente:** Tabla 5.31: Análisis comparativo del balance general C A ECUATORIANA DE CERÁMICA

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## **Comparación de los índices de liquidez**

### **Liquidez general**

Como se muestra en la tabla 4.32 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA, por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 2,789 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 2,787 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir la industria aun reduciendo unas milésimas se encuentra estable y segura, ya que tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo y mantiene un margen de seguridad para cubrir cualquier acontecimiento imprevisible.

### **Prueba ácida**

Como se muestra en la tabla 4.32 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 1,895 USD para cumplir sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 1,893 USD para cumplir sus obligaciones a corto plazo, esto sin considerar el valor de los inventarios, es decir aun reduciendo unas milésimas cuenta con suficientes recursos efectivos para hacer frente a sus pasivos corrientes.

**Tabla 5-33:** Análisis comparativo del estado de resultados C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| ESTADO DE RESULTADOS C A ECUATORIANA DE CERÁMICA          |                             |                        |
|---|-----------------------------|------------------------|
| INGRESOS  | 2015                        |                        |
|   | Sin usar como costo o gasto | Uso como costo o gasto |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                        | \$38.207.697,19             | \$38.207.697,19        |
| OTROS INGRESOS  | \$1.374.946,23              | \$1.374.946,23         |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                 | \$3.825,02                  | \$3.825,02             |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                     | <b>\$39.586.468,44</b>      | <b>\$39.586.468,44</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                    |                             |                        |
| COSTO DE VENTAS   | \$4.805.236,59              | \$4.805.236,59         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                     | \$7.444.304,22              | \$7.444.304,22         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                 | \$1.500.662,19              | \$1.500.662,19         |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                 | \$0,00                      | \$0,00                 |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                  | \$0,00                      | \$0,00                 |
| GASTOS DE PROVISIONES                                     | \$0,00                      | \$0,00                 |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                               | \$0,00                      | \$0,00                 |
| OTROS GASTOS  | \$21.763.607,77             | \$21.789.444,53        |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                   | \$552.029,12                | \$552.029,12           |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                              | <b>\$36.065.839,89</b>      | <b>\$36.091.676,65</b> |
| <b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                   | <b>\$3.520.628,55</b>       | <b>\$3.494.791,79</b>  |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                            | \$528.094,28                | \$524.218,77           |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>               | <b>\$2.992.534,27</b>       | <b>\$2.970.573,02</b>  |
| RESERVAS  |                             |                        |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>              | <b>\$2.992.534,27</b>       | <b>\$2.970.573,02</b>  |
| IMUESTO A LA RENTA CAUSADO                                | \$1.788.357,20              | \$1.775.233,03         |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                            | <b>\$1.204.177,06</b>       | <b>\$1.195.340,00</b>  |

**Fuente:** Tabla 4.4: Análisis del estado de resultados C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

Como se puede observar en la tabla 4.33 la industria en el año 2015 tiene una utilidad de 1.204.177,06 USD, usando el pago impuestos la salida de divisas como crédito tributario; mientras que usando el pago de impuesto la salida de divisas como costó o gasto disminuye su utilidad a 1.195.340,00 USD, reflejando una reducción de 8.837,06 USD. Con dichos antecedentes a continuación analizaremos los índices de rentabilidad:

### 5.3.2. Análisis de índices de rentabilidad de la industria C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.

**Tabla 5-34:** Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto C.A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

| C A ECUATORIANA DE CERÁMICA  |                             |  |                        |       |  |
|--|-----------------------------|--|------------------------|-------|--|
| ÍNDICES RENTABILIDAD   |                             |  |                        |       |  |
| FÓRMULA  | AÑO 2015                    |  |                        |       |  |
|  | Uso como Crédito Tributario |  | Uso como costo o gasto |       |  |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | =                           | $\frac{\$1.204.177,06}{\$74.356.590,47}$ | =                      | 1,62% | = $\frac{\$1.195.340,00}{\$74.356.590,47}$ = 1,61% |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$          | =                           | $\frac{\$1.204.177,06}{\$91.569.751,21}$ | =                      | 1,32% | = $\frac{\$1.195.340,00}{\$91.569.751,21}$ = 1,31% |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$                 | =                           | $\frac{\$1.204.177,06}{\$34.781.231,85}$ | =                      | 3,46% | = $\frac{\$1.195.340,00}{\$34.781.231,85}$ = 3,44% |

**Fuente:** Tabla 5.34: Análisis comparativo del estado de resultados C A ECUATORIANA DE CERÁMICA.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

## Comparación de los índices de rentabilidad

### Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Como se observa en la tabla 4.34 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, el rendimiento del patrimonio es de 1,62% respecto a la utilidad neta, mientras que usando el pago del impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el patrimonio de la industria genera un rendimiento de 1,61%, aunque la industria reduce 1 punto porcentual es un valor admisible debido a que se están recuperando de períodos anteriores.

### Rendimiento sobre la inversión (ROA)

Como se muestra en la tabla 4.34 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario la industria obtiene un rendimiento del activo de 1,32% respecto a la utilidad, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el rendimiento del activo es de 1,31% mostrando una reducción de un punto porcentual.

### Margen neto de utilidad

Como se muestra en la tabla 4.34 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, el margen neto de utilidad de la industria es de 3,46%, esto significa que por cada dólar en ventas existe una ganancia de 0,03 centavos, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el margen de

utilidad de la industria es de 3,44%, es decir existe una disminución de 0,02 puntos porcentuales.

#### 5.4. Análisis financiero comparativo industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Tabla 5-35:** Análisis comparativo del balance general INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| ACTIVOS CORRIENTES INPAPEL PATRIA CIA. LTDA        |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|
| DETALLE DE CUENTAS                                 | 2015                   |                        |
|  | Con crédito tributario | Sin crédito tributario |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO              | \$185.910,53           | \$185.910,53           |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES         | \$1.077.314,84         | \$1.077.314,84         |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES               | \$0,00                 | \$0,00                 |
| POR COBRAR   | \$0,00                 | \$0,00                 |
| TRABAJO EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN     | \$0,00                 | \$0,00                 |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>            |                        |                        |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD) | \$74.824,95            | \$0,00                 |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA) | \$2.343,25             | \$2.343,25             |
| (IMPUESTO A LA RENTA)                              | \$193.460,68           | \$193.460,68           |
| OTROS  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| INVENTARIOS  | \$1.526.274,68         | \$1.526.274,68         |
| POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE                | \$6.435,44             | \$6.435,44             |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA     | \$0,00                 | \$0,00                 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS                                 | \$0,00                 | \$0,00                 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)         | \$0,00                 | \$0,00                 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES                           | \$0,00                 | \$0,00                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                    | <b>\$3.053.693,49</b>  | <b>\$2.978.868,54</b>  |

Fuente: Tabla 4.10: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

Elaborado por: Solano, K (2017)

La industria en el periodo 2015, usa el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, un valor de 74 824,95 USD convirtiéndose en una cuenta del activo corriente dentro de su balance, esto hace que la industria obtenga los siguientes resultados:

##### 5.4.1. Análisis de índices de liquidez de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.



**Tabla 5-36:** Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| INPAPEL PATRIA CIA. LTDA   |                             |                                 |                        |        |  |
|--|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|--------|--|
| ÍNDICES LIQUIDEZ   |                             |                                 |                        |        |  |
| FÓRMULA  | AÑO 2015                    |                                 |                        |        |  |
|  | Uso como Crédito Tributario |                                 | Uso como costo o gasto |        |  |
| LIQUIDEZ GENERAL = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                 | =                           | $\frac{3053693,49}{3164127,29}$ | =                      | 0,9651 | = $\frac{\$2.978.868,54}{3164127,29}$ = 0,9415 |
| PRUEBA ÁCIDA = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | =                           | $\frac{1533854,25}{3164127,29}$ | =                      | 0,4848 | = $\frac{\$1.459.029,30}{3164127,29}$ = 0,4611 |

**Fuente:** Tabla 5.35: Análisis comparativo del balance general INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### Índice de liquidez

Como se muestra en la tabla 4.36 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 0,965 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria por cada dólar que tiene, cuenta con 0,941USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, generando una disminución de 0,024 puntos porcentuales.

Con los resultados arrojados se puede ver que la industria no es líquida, se muestra inestable e insegura y no tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo, mucho menos si el pago de impuesto a la salida de divisas se utiliza como costo o gasto, por ende, no podrá hacer frente si se presentara algún acontecimiento impredecible.

### Prueba ácida

Como se muestra en la tabla 4.36 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 0,484 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 0,461 USD sin considerar el valor que tiene en sus inventarios, existiendo una reducción de 0,023 USD.

**Tabla 5-37:** Análisis comparativo del estado de resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA

| ESTADO DE RESULTADOS INPAPEL PATRIA CIA. LTDA       |                             |                        |
|---|-----------------------------|------------------------|
| INGRESOS  | 2015                        |                        |
|   | Sin usar como costo o gasto | Uso como costo o gasto |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                  | \$4.035.834,94              | \$4.035.834,94         |
| OTROS INGRESOS                                      | \$0,00                      | \$0,00                 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                           | \$4.627,23                  | \$4.627,23             |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONT  | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                               | <b>\$4.040.462,17</b>       | <b>\$4.040.462,17</b>  |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                              |                             |                        |
| COSTO DE VENTAS                                     | \$2.720.597,35              | \$2.720.597,35         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS               | \$570.184,33                | \$570.184,33           |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                           | \$60.824,45                 | \$60.824,45            |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                           | \$0,00                      | \$0,00                 |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR            | \$0,00                      | \$0,00                 |
| GASTOS DE PROVISIONES                               | \$3.833,03                  | \$3.833,03             |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                         | \$0,00                      | \$0,00                 |
| OTROS GASTOS  | \$456.955,62                | \$531.780,57           |
| GASTOS NO OPERACIONALES                             | \$193.770,75                | \$193.770,75           |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTIN | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                        | <b>\$4.006.165,53</b>       | <b>\$4.080.990,48</b>  |
| <b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>             | <b>\$34.296,64</b>          | <b>-\$40.528,31</b>    |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                      | \$5.144,50                  | \$0,00                 |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>         | <b>\$29.152,14</b>          | <b>-\$40.528,31</b>    |
| RESERVAS  |                             |                        |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>        | <b>\$29.152,14</b>          | <b>-\$40.528,31</b>    |
| IMUESTO A LA RENTA CAUSADO                          | \$14.796,10                 | \$14.796,10            |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                      | <b>\$14.356,04</b>          | <b>-\$55.324,41</b>    |

Fuente: Tabla 4.11: Análisis financiero INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

Elaborado por: Solano, K (2017)

## Índices de rentabilidad

Como se puede observar en la tabla 4.37 la industria en el año 2015 tiene una utilidad de 14 356,04 USD, usando el pago impuestos la salida de divisas como crédito tributario; mientras que usando el pago de impuesto la salida de divisas como costó o gasto tiene una pérdida del ejercicio de 55.324,41 USD.

Con dichos antecedentes a continuación analizaremos los índices de rentabilidad:

### 5.4.2. Análisis de índices de rentabilidad de la industria INPAPEL PATRIA CIA. LTDA usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.

**Tabla 5-38:** Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas crédito tributario y costo o gasto INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

| INPAPEL PATRIA CIA. LTDA   |                             |                                      |                        |       |  |
|--|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------|-------|--|
| ÍNDICES RENTABILIDAD   |                             |                                      |                        |       |  |
| FÓRMULA  | AÑO 2015                    |                                      |                        |       |  |
|  | Uso como Crédito Tributario |                                      | Uso como costo o gasto |       |  |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | =                           | $\frac{\$14.356,04}{\$1.211.494,44}$ | =                      | 1,18% | = $\frac{-\$55.324,41}{\$1.211.494,44}$ = -4,57% |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$          | =                           | $\frac{\$14.356,04}{\$5.370.467,07}$ | =                      | 0,27% | = $\frac{-\$55.324,41}{\$5.370.467,07}$ = -1,03% |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$                 | =                           | $\frac{\$14.356,04}{\$1.319.864,82}$ | =                      | 1,09% | = $\frac{-\$55.324,41}{\$1.319.864,82}$ = -4,19% |

**Fuente:** Tabla 5.37: Análisis comparativo del estado de resultados INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

Como se observa en la tabla 4.38 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario el rendimiento del patrimonio de la industria es de 1,18% con relación a la utilidad neta, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el rendimiento del patrimonio es de -4,57%, lo que demuestra que utilizando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto la industria genera pérdida en el ejercicio.

### **Rendimiento sobre la inversión (ROA)**

Como se muestra en la tabla 4.38 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito, el activo de la industria obtuvo un rendimiento de 0,27% respecto a la utilidad, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el activo de la industria tiene un rendimiento de -1,03% mostrando así que al utilizar el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria genera pérdida al igual que el ROE.

### **Margen neto de utilidad**

Como se muestra en la 4.37 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, el margen neto de utilidad de la industria es de 1,09%, esto significa que por cada dólar invertido existe 0,01 centavos de rendimiento de las ventas netas, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo

o gasto, el margen neto de utilidad de la industria es de -4,19%, es decir que por cada dólar invertido genera una pérdida de -0,04%.

## 5.5. Análisis financiero comparativo industria TUBASEC C.A.

**Tabla 5-39:** Análisis comparativo del balance general TUBASEC C.A.

| ACTIVOS CORRIENTES TUBASEC C.A.                               |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| DETALLE DE CUENTAS  | 2015                   |                        |
|   | Con crédito tributario | Sin crédito tributario |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO                         | \$17.421,71            | \$17.421,71            |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES                    | \$3.465.562,36         | \$3.465.562,36         |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES                          | \$0,00                 | \$0,00                 |
| COBRAR  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| TRABAJO EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN                | \$0,00                 | \$0,00                 |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                       |                        |                        |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)            | \$275.113,35           | \$0,00                 |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)            | \$32.345,40            | \$32.345,40            |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO OTROS) | \$99.737,12            | \$99.737,12            |
| OTROS   | \$0,00                 | \$0,00                 |
| INVENTARIOS   | \$1.494.835,30         | \$1.494.835,30         |
| AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE                               | \$0,00                 | \$0,00                 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA                | \$0,00                 | \$0,00                 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS  | \$0,00                 | \$0,00                 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)                    | \$384.663,91           | \$384.663,91           |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES                                      | \$0,00                 | \$0,00                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                               | <b>\$5.769.679,15</b>  | <b>\$5.494.565,80</b>  |

**Fuente:** Tabla 4.17: Análisis financiero TUBASEC C.A.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

La industria en el periodo 2015, usa el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, un valor de 275 113,35 USD convirtiéndose en una cuenta del activo corriente dentro de su balance, esto hace que la industria obtenga los siguientes resultados:

### 5.5.1. Análisis de índices de liquidez de la industria TUBASEC C.A. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.

**Tabla 5-40:** Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto TUBASEC C.A.

| TUBASEC C.A.     |   |   |                             |  |                        |  |
|------------------|---|---|-----------------------------|--|------------------------|--|
| ÍNDICES LIQUIDEZ |   |   |                             |  |                        |  |
| FÓRMULA          |   |   | AÑO 2015                    |  |                        |  |
|                  |   |   | Uso como Crédito Tributario |  | Uso como costo o gasto |  |
| LIQUIDEZ GENERAL | = | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                     | =                           | $\frac{\$5.769.679,15}{\$2.346.862,01} = 2,4585$ | =                      | $\frac{\$5.494.565,80}{\$2.346.862,01} = 2,3412$ |
| PRUEBA ÁCIDA     | = | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | =                           | $\frac{\$4.274.843,85}{\$2.346.862,01} = 1,8215$ | =                      | $\frac{\$3.999.730,50}{\$2.346.862,01} = 1,7043$ |

Fuente: Tabla 5.39: Análisis comparativo del balance general TUBASEC C.A

Elaborado por: Solano, K (2017)

### Índice de liquidez

Como se muestra en la tabla 4.40 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, la industria por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 2,458 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 2,341 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, existiendo una disminución de 0,117 USD.

### Prueba ácida

Como se muestra en la tabla 4.44 en el año 2015 usando el pago del impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 1,821 USD para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria por cada dólar de deuda que tiene, cuenta con 1,704 USD sin considerar el valor que tiene en sus inventarios, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, existiendo una reducción de 0,117 USD. Los resultados obtenidos muestran que la industria aun teniendo la reducción en la liquidez por el uso del pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, es estable, segura y tiene la capacidad de solventar sus deudas a corto plazo manteniendo un margen de seguridad para cubrir cualquier acontecimiento imprevisto.

**Tabla 5-41:** Análisis comparativo del estado de resultados TUBASEC C.A.

| ESTADO DE RESULTADOS TUBASEC C.A.                       |                             |                        |
|---|-----------------------------|------------------------|
| INGRESOS  | 2015                        |                        |
|   | Sin usar como costo o gasto | Uso como costo o gasto |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                      | \$10.080.086,30             | \$10.080.086,30        |
| OTROS INGRESOS  | \$56.342,20                 | \$56.342,20            |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                               | \$0,00                      | \$0,00                 |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUAS | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                   | <b>\$10.136.428,50</b>      | <b>\$10.136.428,50</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                  |                             |                        |
| COSTO DE VENTAS   | \$4.957.297,91              | \$4.957.297,91         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                   | \$2.621.419,62              | \$2.621.419,62         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                               | \$95.030,24                 | \$95.030,24            |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                               | \$0,00                      | \$0,00                 |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                | \$84.684,71                 | \$84.684,71            |
| GASTOS DE PROVISIONES                                   | \$0,00                      | \$0,00                 |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                             | \$0,00                      | \$0,00                 |
| OTROS GASTOS  | \$2.491.753,60              | \$2.766.866,95         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                 | \$8.646,20                  | \$8.646,20             |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUAS  | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                            | <b>\$10.258.832,28</b>      | <b>\$10.533.945,63</b> |
| <b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                 | <b>-\$122.403,78</b>        | <b>-\$397.517,13</b>   |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                          | \$0,00                      | \$0,00                 |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>             | <b>-\$122.403,78</b>        | <b>-\$397.517,13</b>   |
| RESERVAS  |                             |                        |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>            | <b>-\$122.403,78</b>        | <b>-\$397.517,13</b>   |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO                             | \$67.267,05                 | \$67.267,05            |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                          | <b>-\$189.670,83</b>        | <b>-\$464.784,18</b>   |

Fuente: Tabla 4.18: Análisis del estado de resultados TUBASEC C.A.

Elaborado por: Solano, K (2017)

Como se puede observar en la tabla 4.41 la industria en el año 2015 tiene una pérdida del ejercicio de -189 670,83 USD, usando el pago impuestos la salida de divisas como crédito tributario; mientras que usando el pago de impuesto la salida de divisas como costó o gasto, obtiene una pérdida del ejercicio superior de -464 784,18 USD.

Con dichos antecedentes a continuación analizaremos los índices de rentabilidad:

### 5.5.2. Análisis de índices de rentabilidad de la industria TUBASEC C.A. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto.

**Tabla 5-42:** Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto TUBASEC C.A.

| TUBASEC C.A.                      |  |  |          |  |          |
|-----------------------------------|--|--|----------|--|----------|
| INDICES RENTABILIDAD              |  |  |          |  |          |
| FÓRMULA                           |  | AÑO 2015                               |          |  |          |
|                                   |  | Uso como Crédito Tributario            |          | Uso como costo o gasto                 |          |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO = | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | $\frac{-\$189.670,83}{\$6.376.703,51}$ | = -2,97% | $\frac{-\$464.784,18}{\$6.376.703,51}$ | = -7,29% |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN =  | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$         | $\frac{-\$189.670,83}{9710559,46}$     | = -1,95% | $\frac{-\$464.784,18}{9710559,46}$     | = -4,79% |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD =         | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$         | $\frac{-189670,8304}{5179130,59}$      | = -3,66% | $\frac{-\$464.784,18}{5179130,59}$     | = -8,97% |

Fuente: Tabla 5.41: Análisis comparativo del estado de resultados TUBASEC C.A

Elaborado por: Solano, K (2017)

### **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

Como se observa en la tabla 4.42 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario el rendimiento del patrimonio de la industria es de -2,97% con relación a la utilidad, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el rendimiento del patrimonio es de -7,29%, lo que demuestra que utilizando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto la industria genera mayor pérdida en el ejercicio

### **Rendimiento sobre la inversión (ROA)**

Como se muestra en la tabla 4.42 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito, el activo de la industria obtuvo un rendimiento de -1,95% respecto a la utilidad, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el activo de la industria tiene un rendimiento de -4,79%, mostrando así que al utilizar el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria genera mayor pérdida al igual al resultado del ROE.

### **Margen neto de utilidad**

Como se muestra en la tabla 4.47 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, el margen neto de utilidad de la industria es de -3,66%, esto significa que por cada dólar invertido existe 0,03 centavos de pérdida, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el margen neto de utilidad de la industria es de -8,97%, es decir que por cada dólar invertido genera una pérdida de -0,08%.

## **5.6. Análisis financiero comparativo industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.**

**Tabla 5-43:** Análisis comparativo del balance general UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| ACTIVOS CORRIENTES UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| DETALLE DE CUENTAS                                       | 2015                    |                         |
|  | Con crédito tributario  | Sin crédito tributario  |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO                    | \$235.894.264,00        | \$235.894.264,00        |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES               | \$6.885.776,71          | \$6.885.776,71          |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES                     | \$0,00                  | \$0,00                  |
| COBRAR   | \$0,00                  | \$0,00                  |
| EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN                   | \$0,00                  | \$0,00                  |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                  |                         |                         |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)       | \$1.048,65              | \$0,00                  |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)       | \$156.650,36            | \$156.650,36            |
| RENTA)   | \$1.832.274,29          | \$1.832.274,29          |
| OTROS  | \$388.032,33            | \$388.032,33            |
| INVENTARIOS  | \$26.173.204,69         | \$26.173.204,69         |
| AL VALOR NETO REALIZABLE                                 | <b>\$1.010.315,72</b>   | <b>\$1.010.315,72</b>   |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA           | \$0,00                  | \$0,00                  |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS                                       | \$0,00                  | \$0,00                  |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)               | \$0,00                  | \$0,00                  |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES                                 | \$2.268.172,34          | \$2.268.172,34          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                          | <b>\$272.589.107,65</b> | <b>\$272.588.059,00</b> |

**Fuente:** Tabla 4.24: Análisis financiero UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

La industria en el periodo 2015, no usa el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, siendo este un valor de 1.048,65 USD convirtiéndose en una cuenta de pasivo dentro de su balance, esto hace que la industria obtenga los siguientes resultados:

**5.6.1. Análisis de índices de liquidez de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario o costo o gasto.**

**Tabla 5-44:** Análisis comparativo de los índices de liquidez usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario y costo o gasto UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. |   |   |                        |  |                             |  |
|---------------------------------------|---|---|------------------------|--|-----------------------------|--|
| ÍNDICES LIQUEDEZ                      |   |   |                        |  |                             |  |
| FÓRMULA                               |   |   | AÑO 2015               |  |                             |  |
|                                       |   |   | Uso como costo o gasto |  | Uso como Crédito Tributario |  |
| LIQUEDEZ GENERAL                      | = | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                     | =                      | $\frac{\$272.588.059,00}{\$20.578.064,29} = 13,2465$ | =                           | $\frac{\$272.589.107,65}{\$20.578.064,29} = 13,2466$ |
| PRUEBA ÁCIDA                          | = | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | =                      | $\frac{\$247.425.170,03}{\$20.578.064,29} = 12,0237$ | =                           | $\frac{\$247.426.218,68}{\$20.578.064,29} = 12,0238$ |

**Fuente:** Tabla 5.43: Análisis comparativo del balance general UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)



## **Comparación de los índices de liquidez**

### **Índice de liquidez**

Como se muestra en la tabla 4.50 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 13,2465 USD, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, la industria por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 13,2466 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, la industria cuenta con suficientes recursos efectivos para hacer frente a sus pasivos corrientes.

### **Prueba ácida**

Como se muestra en la tabla 4.50 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. por cada dólar de deuda que tiene cuenta con 12,0237 USD para cumplir las obligaciones a corto plazo, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario la industria por cada dólar de deuda que mantiene, cuenta con 12,0238 USD para cumplir sus obligaciones a corto plazo, sin considerar los valores de inventarios, generando unas milésimas de crecimiento, por lo expuesto se determina que el mejor uso que se le puede dar al pago de impuesto a la salida de divisas es como crédito tributario.

**Tabla 5-45:** Análisis comparativo del estado de resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| ESTADO DE RESULTADOS UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. |                             |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
| INGRESOS   | 2015                        |                         |
|  | Sin usar como costo o gasto | Uso como costo o gasto  |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                         | \$127.126.449,00            | \$127.126.449,00        |
| OTROS INGRESOS   | \$1.018.434,96              | \$1.018.434,96          |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                  | \$874.475,49                | \$874.475,49            |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | \$0,00                      | \$0,00                  |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                      | <b>\$129.019.359,45</b>     | <b>\$129.019.359,45</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                     |                             |                         |
| COSTO DE VENTAS  | \$37.250.389,56             | \$37.250.389,56         |
| GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                      | \$12.497.928,30             | \$12.497.928,30         |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES                                  | \$9.151.605,14              | \$9.151.605,14          |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES                                  | \$246.550,40                | \$246.550,40            |
| PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR                   | \$497.342,44                | \$497.342,44            |
| GASTOS DE PROVISIONES                                      | \$0,00                      | \$0,00                  |
| PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS                                | \$0,00                      | \$0,00                  |
| OTROS GASTOS   | \$48.561.111,13             | \$48.562.159,78         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                                    | \$8.366.748,74              | \$8.366.748,74          |
| PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS   | \$510.774,47                | \$510.774,47            |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                               | <b>\$117.082.450,18</b>     | <b>\$117.083.498,83</b> |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                    | <b>\$11.936.909,27</b>      | <b>\$11.935.860,62</b>  |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                             | \$1.790.864,39              | \$1.790.379,09          |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE RESERVAS</b>                | <b>\$10.146.044,88</b>      | <b>\$10.145.481,53</b>  |
| RESERVAS   |                             |                         |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>               | <b>\$10.146.044,88</b>      | <b>\$10.145.481,53</b>  |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO                                | \$669.310,37                | \$669.273,20            |
| <b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>                             | <b>\$9.476.734,51</b>       | <b>\$9.476.208,32</b>   |

Fuente: Tabla 4.25: Análisis del estado de resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

Elaborado por: Solano, K (2017)

Como se puede observar en la tabla 4.45 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria tiene una utilidad del ejercicio de 9 476 734,51 USD;

Con dichos antecedentes a continuación analizaremos los índices de rentabilidad:

**5.6.2. Análisis de índices de rentabilidad de la industria UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.. usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto y crédito tributario.**

**Tabla 5-46:** Análisis comparativo de los índices de rentabilidad usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto y crédito tributario UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

| UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.  |                             |   |                        |   |
|--|-----------------------------|---|------------------------|---|
| ÍNDICES RENTABILIDAD   |                             |   |                        |   |
| FÓRMULA  | AÑO 2015                    |   |                        |   |
|  | Uso como Crédito Tributario |   | Uso como costo o gasto |   |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$ | =                           | $\frac{\$9.476.734,51}{\$383.545.207,00}$ | = 2,4708%              | = $\frac{\$9.476.208,32}{\$383.545.207,00}$ = 2,4707% |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$          | =                           | $\frac{9476734,512}{418808255,8}$         | = 2,2628%              | = $\frac{\$9.476.208,32}{418808255,8}$ = 2,2627%      |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$                 | =                           | $\frac{9476734,512}{91768969,89}$         | = 10,3267%             | = $\frac{\$9.476.208,32}{91768969,89}$ = 10,3262%     |

**Fuente:** Tabla 5.45: Análisis comparativo del estado de resultados UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

### **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

Como se observa en la tabla 4.46 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto el rendimiento del patrimonio es de 2,4707% sobre la utilidad neta, lo que quiere decir que el propietario de la industria obtuvo 0,02 centavos de rendimiento por cada dólar que mantiene en el patrimonio, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario el rendimiento del patrimonio de la industria es de 2,4708% sobre la utilidad neta, lo que significa un crecimiento de 0,0001 puntos porcentuales.

### **Rendimiento sobre la inversión (ROA)**

Como se muestra en la tabla 4.46 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, la industria tuvo un rendimiento del activo de del 2,2627% respecto a la utilidad neta, eso quiere decir que por cada dólar invertido en el activo genera un rendimiento del 0,02 centavos, mientras que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario el rendimiento del activo de la industria es de 2,2628% sobre la utilidad neta, lo que significa un crecimiento de 0,0001 puntos porcentuales. Al igual que el resultado que arroja el ROA.

### **Margen neto de utilidad**

Como se muestra en la tabla 4.46 en el año 2015 usando el pago de impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, el margen neto de utilidad de la industria es de 10,3267%, esto significa que por cada dólar de ventas existe una utilidad de 0,10 centavos, mientras

que usando el pago de impuesto a la salida de divisas como crédito tributario, el margen de utilidad de la industria es de 10,3262 generando mayor rendimiento de las ventas respecto a la utilidad, por lo que se puede determinar que la industria dejó de generar más rendimientos por el uso aplicado al pago de impuesto a la salida de divisas.

### 5.6.- Comprobación de Hipótesis

En el presente trabajo investigativo se utilizó para la comprobación de la hipótesis la prueba chi cuadrado, debido a que la muestra n es mayor a 30. La prueba del chi cuadrado permitió contrastar la hipótesis cuya finalidad fue obtener un resultado que nos ayuda a aceptar o rechazar la hipótesis nula, asumiendo un determinado grado de significancia 5% o 0,05 y grados de libertad  $(n_f-1)(n_c-1)$ . La norma general, es que si el resultado estadístico de la prueba chi cuadrado es mayor al valor tabulado en la tabla probabilística se rechaza la hipótesis nula.

Para la comprobación de la hipótesis se realizó una encuesta a funcionarios administrativos financieros de las industrias y se les consultó lo siguiente:

- Considera ud que la manera de usar el ISD en su empresa ha provocado efectos financieros dentro de la misma?
- La forma como se puede usar el pago de impuesto a la salida de divisas considera que permite optimizar los niveles de rentabilidad?

**Tabla 5-47:** Encuestas aplicables a la prueba chi cuadrado sobre los efectos del ISD.

|         | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Si      | 22         | 68.8       | 68.8              | 68.8                 |
| No      | 6          | 18.8       | 18.8              | 87.5                 |
| No Sabe | 4          | 12.5       | 12.5              | 100.0                |
| Total   | 32         | 100.0      | 100.0             |                      |

Fuente: SPSS 23.0

Elaborado por: Solano, K (2017)

**Tabla 5-48:** Encuestas aplicables a la prueba chi cuadrado sobre niveles de rentabilidad.

|           | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido si | 25         | 78.1       | 78.1              | 78.1                 |
| No        | 7          | 21.9       | 21.9              | 100.0                |
| Total     | 32         | 100.0      | 100.0             |                      |

Fuente: SPSS 23.0

Elaborado por: Solano, K (2017)

Para el cálculo de la prueba de chi cuadrado se utilizó la siguiente fórmula:

$$x^2 = \sum f \frac{(fo - fe)^2}{fe}$$

Los cálculos de la prueba de chi cuadrado fueron realizados en SPSS.

**Tabla 5-49:** Resultados de las encuestas aplicadas en tabla cruzada.

|   |                   | Niveles de Rentabilidad |      | Total |      |
|---|-------------------|-------------------------|------|-------|------|
|   |                   | si                      | No   |       |      |
| Utilización del Impuesto a las Salidas de Divisas | Si                | Recuento                | 21   | 1     | 22   |
|   |                   | Recuento esperado       | 17.2 | 4.8   | 22.0 |
|   | No                | Recuento                | 2    | 4     | 6    |
|   |                   | Recuento esperado       | 4.7  | 1.3   | 6.0  |
|   | No Sabe           | Recuento                | 2    | 2     | 4    |
|   |                   | Recuento esperado       | 3.1  | .9    | 4.0  |
| Total   | Recuento          | 25                      | 7    | 32    |      |
|   | Recuento esperado | 25.0                    | 7.0  | 32.0  |      |

Fuente: SPSS 23.0

Elaborado por: Solano, K (2017)

**Tabla 5-50:** Resultados de la prueba chi cuadrado

|                              | Valor               | gl | Significación asintótica (bilateral) |
|------------------------------|---------------------|----|--------------------------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson      | 12.761 <sup>a</sup> | 2  | .002                                 |
| Razón de verosimilitud       | 12.301              | 2  | .002                                 |
| Asociación lineal por lineal | 8.705               | 1  | .003                                 |
| N de casos válidos           | 32                  |    |                                      |

Fuente: SPSS 23.0

Elaborado por: Solano, K (2017)

Para encontrar los valores de la prueba de chi cuadrado se utilizó la tabla de valores del libro Probabilidad y Estadística para Ingenieros de los autores Walpole, Myers y Myers, que en el presente caso considerando 2 grados de libertad, con un nivel de significancia del 0.05, el valor obtenido con los datos del caso de estudio equivale a 12,761, mientras que el valor crítico obtenido de la tabla es de 5.9915, resultado que muestra que el chi cuadrado calculado es mayor al tabulado.

**Tabla 5-51:** Distribución chi cuadrado

| v/p | 0,001   | 0,0025  | 0,005   | 0,01    | 0,025   | 0,05    | 0,1     | 0,15    | 0,2     | 0,25    | 0,3     | 0,35    | 0,4     | 0,45    | 0,5     |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1   | 10,8274 | 9,1404  | 7,8794  | 6,6349  | 5,0239  | 3,8415  | 2,7055  | 2,0722  | 1,6424  | 1,3233  | 1,0742  | 0,8735  | 0,7083  | 0,5707  | 0,4549  |
| 2   | 13,8150 | 11,9827 | 10,5965 | 9,2104  | 7,3778  | 5,9915  | 4,6052  | 3,7942  | 3,2189  | 2,7726  | 2,4079  | 2,0996  | 1,8326  | 1,5970  | 1,3863  |
| 3   | 16,2660 | 14,3202 | 12,8381 | 11,3449 | 9,3484  | 7,8147  | 6,2514  | 5,3170  | 4,6416  | 4,1083  | 3,6649  | 3,2831  | 2,9462  | 2,6430  | 2,3660  |
| 4   | 18,4662 | 16,4238 | 14,8602 | 13,2767 | 11,1433 | 9,4877  | 7,7794  | 6,7449  | 5,9886  | 5,3853  | 4,8784  | 4,4377  | 4,0446  | 3,6871  | 3,3567  |
| 5   | 20,5147 | 18,3854 | 16,7496 | 15,0863 | 12,8325 | 11,0705 | 9,2363  | 8,1152  | 7,2893  | 6,6257  | 6,0644  | 5,5731  | 5,1319  | 4,7278  | 4,3515  |
| 6   | 22,4575 | 20,2491 | 18,5475 | 16,8119 | 14,4494 | 12,5916 | 10,6446 | 9,4461  | 8,5581  | 7,8408  | 7,2311  | 6,6948  | 6,2108  | 5,7652  | 5,3481  |
| 7   | 24,3213 | 22,0402 | 20,2777 | 18,4753 | 16,0128 | 14,0671 | 12,0170 | 10,7479 | 9,8032  | 9,0371  | 8,3834  | 7,8061  | 7,2832  | 6,8000  | 6,3458  |
| 8   | 26,1239 | 23,7742 | 21,9549 | 20,0902 | 17,5345 | 15,5073 | 13,3616 | 12,0271 | 11,0301 | 10,2189 | 9,5245  | 8,9094  | 8,3505  | 7,8325  | 7,3441  |
| 9   | 27,8767 | 25,4625 | 23,5893 | 21,6660 | 19,0228 | 16,9190 | 14,6837 | 13,2880 | 12,2421 | 11,3887 | 10,6564 | 10,0060 | 9,4136  | 8,8632  | 8,3428  |
| 10  | 29,5879 | 27,1119 | 25,1881 | 23,2093 | 20,4832 | 18,3070 | 15,9872 | 14,5339 | 13,4420 | 12,5489 | 11,7807 | 11,0971 | 10,4732 | 9,8922  | 9,3418  |
| 11  | 31,2635 | 28,7291 | 26,7569 | 24,7250 | 21,9200 | 19,6752 | 17,2750 | 15,7671 | 14,6314 | 13,7007 | 12,8987 | 12,1836 | 11,5298 | 10,9199 | 10,3410 |
| 12  | 32,9092 | 30,3182 | 28,2997 | 26,2170 | 23,3367 | 21,0261 | 18,5493 | 16,9893 | 15,8120 | 14,8454 | 14,0111 | 13,2661 | 12,5838 | 11,9463 | 11,3403 |
| 13  | 34,5274 | 31,8830 | 29,8193 | 27,6882 | 24,7356 | 22,3620 | 19,8119 | 18,2020 | 16,9848 | 15,9839 | 15,1187 | 14,3451 | 13,6356 | 12,9717 | 12,3398 |
| 14  | 36,1239 | 33,4262 | 31,3194 | 29,1412 | 26,1189 | 23,6848 | 21,0641 | 19,4062 | 18,1508 | 17,1169 | 16,2221 | 15,4209 | 14,6853 | 13,9961 | 13,3393 |
| 15  | 37,6978 | 34,9494 | 32,8015 | 30,5780 | 27,4884 | 24,9958 | 22,3071 | 20,6030 | 19,3107 | 18,2451 | 17,3217 | 16,4940 | 15,7332 | 15,0197 | 14,3389 |
| 16  | 39,2518 | 36,4555 | 34,2671 | 31,9999 | 28,8453 | 26,2962 | 23,5418 | 21,7931 | 20,4651 | 19,3689 | 18,4179 | 17,5646 | 16,7795 | 16,0425 | 15,3385 |
| 17  | 40,7911 | 37,9462 | 35,7184 | 33,4087 | 30,1910 | 27,5871 | 24,7690 | 22,9770 | 21,6146 | 20,4887 | 19,5110 | 18,6330 | 17,8244 | 17,0646 | 16,3382 |
| 18  | 42,3119 | 39,4220 | 37,1564 | 34,8052 | 31,5264 | 28,8693 | 25,9894 | 24,1555 | 22,7595 | 21,6049 | 20,6014 | 19,6993 | 18,8679 | 18,0860 | 17,3379 |
| 19  | 43,8194 | 40,8847 | 38,5821 | 36,1908 | 32,8523 | 30,1435 | 27,2036 | 25,3289 | 23,9004 | 22,7178 | 21,6891 | 20,7638 | 19,9102 | 19,1069 | 18,3376 |
| 20  | 45,3142 | 42,3358 | 39,9969 | 37,5663 | 34,1696 | 31,4104 | 28,4120 | 26,4976 | 25,0375 | 23,8277 | 22,7745 | 21,8265 | 20,9514 | 20,1272 | 19,3374 |
| 21  | 46,7963 | 43,7749 | 41,4009 | 38,9322 | 35,4789 | 32,6706 | 29,6151 | 27,6620 | 26,1711 | 24,9348 | 23,8578 | 22,8876 | 21,9915 | 21,1470 | 20,3372 |
| 22  | 48,2676 | 45,2041 | 42,7957 | 40,2894 | 36,7807 | 33,9245 | 30,8133 | 28,8224 | 27,3015 | 26,0393 | 24,9390 | 23,9473 | 23,0307 | 22,1663 | 21,3370 |

Fuente: Probabilidad y Estadística para Ingenieros de los autores Walpole, Myers y Myers

Elaborado por: Solano, K (2017)

Hipótesis nula = H0; La correcta utilización del pago de impuesto a la salida de divisas por parte de las industrias del sector importador de la ciudad de Riobamba, no permite maximizar los beneficios mediante las recomendaciones planteadas.

Hipótesis alterna = H1; La correcta utilización del pago de impuesto a la salida de divisas por parte de las industrias del sector importador de la ciudad de Riobamba, permite maximizar los beneficios mediante las recomendaciones planteadas.

Se puede verificar el resultado de la prueba chi cuadrado es mayor al valor de la tabla de la distribución chi cuadrado, por lo que se rechaza la hipótesis nula=H0 y se acepta la hipótesis alterna, quedando en evidencia que la correcta utilización del pago de impuesto a la salida de divisas por parte de las industrias del sector importador de la ciudad de Riobamba, permite maximizar los beneficios mediante las recomendaciones planteadas.

## 5.7. LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

El presente trabajo investigativo busca que las industrias del sector importador industrial de la ciudad de Riobamba y todas las industrias a nivel nacional tengan conocimiento de los beneficios tributarios y su aplicación establecidos por ley, por ende se propone lineamientos estratégicos para optimizar los recursos de dichas industrias.

1.- Las industrias deben obtener la mayor información posible sobre el uso que se le puede dar al pago de impuesto a la salida de divisas, con la finalidad de contar un panorama amplio que facilite la toma de decisiones, para lo cual se cita la normativa tributaria vigente:

**Tabla 5-52:** Normativa tributaria sobre el uso del pago de impuesto a la salida de divisas.

| NORMATIVA TRIBUTARIA SOBRE EL USO DEL PAGO DE IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS |   |
|---|---|
| Art. 139 RLRTI  | Crédito tributario generado en el impuesto a la salida de divisas.  |
| Art. (...) después del 162 LRET   | El Crédito Tributario de ISD se aplicará para el pago del impuesto a la renta, de los 5 últimos ejercicios fiscales, por importación de materias primas para la incorporación en sus procesos productivos.  |
| CAPITULO (...) después del Art. 21 RISD                                       | Formas en las en las cuales se pueden utilizar del Crédito tributario generado en pagos de ISD.   |
| Resolución 865 año 2013, RO.148 del 20/12/2013.                               | Normas para la emisión, fraccionamiento, endoso, utilización y anulación de notas de crédito cartulares correspondientes a la devolución del impuesto a la salida de divisas no utilizado como crédito tributario en el pago del impuesto a la renta  |
| Art. 7 de la Resolución 55 año 2015, RO.430 del 03/02/ 2015.                  | El ISD generado, por concepto de pagos efectuados desde el exterior correspondientes a la importación de materias primas, considerados como crédito tributario del IR, puede a la vez ser descontado del ISD causado en la presunción de salida de divisas generadas en exportaciones de bienes o servicios, cuyos valores no retornen al país. |
| Resolución 289 año 2015 RO.473 del 06/04/2015.                                | Agrupamiento de Notas de Crédito ISD, Reforma la Resolución 865 año 2013  |

**Fuente:** Servicio de Rentas Internas

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

1.1.- Por lo que las industrias deben solicitar capacitación cada seis meses al servicio de rentas internas sobre el tema de impuesto a la salida de divisas, con la finalidad de comprender el escenario que permite optimizar los recursos dentro de su ámbito legal.

2.- Al realizar pagos al exterior se debe verificar si dichos pagos de bienes o servicios constan en las resoluciones emitidas por el comité de política tributaria, que se detallan a continuación:

**Tabla 5-53:** Listado de productos que dan derecho a crédito tributario.

| RESOLUCIONES DEL COMITÉ DE POLÍTICA TRIBUTARIA   |   |
|--|---|
| Resolución CPT- 02-2015, RO. 660 del 31-dic-2015 | Crédito Tributario por pagos al exterior de las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria. |
| Resolución CPT- 04-2013, RO. 152 del 27-dic-2013 |   |
| Resolución CPT- 02-2013, RO. 890 del 13-feb-2013 |   |
| Resolución CPT- 07-2012, RO. 859 del 28-dic-2012 | El crédito tributario se aplica para el pago del impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.  |
| Resolución CPT- 03-2012, RO. 713 del 30-may-2012 |   |

**Fuente:** Servicio de Rentas Internas

**Elaborado por:** Solano, K (2017)

2.1.- Si dichos pagos constan en las resoluciones emitidas por el comité de política tributaria, deben registrar en su contabilidad como crédito tributario, debido a que esta acción permite optimizar los recursos.

3.- Al tener conocimiento sobre beneficios tributarios de los impuestos, toda industria está en capacidad de utilizarlos con el fin de optimizar sus recursos, dentro del marco legal vigente. Conociendo que el mejor uso que se le puede dar al pago de impuesto a la salida de divisas es como crédito tributario.

3.1.- Registrar en la contabilidad como una cuenta de crédito tributario, para que pueda utilizar en el pago del impuesto a la renta, anticipo de impuesto a la renta o solicitar la devolución.



## CONCLUSIONES

- Al concluir el presente estudio se determinó que el 75% de las industrias involucradas en la investigación han utilizado acertadamente los beneficios que conlleva el pago del impuesto a la salida de divisas, traduciéndose de esta manera en la optimización de sus recursos económicos, con mayores índices de rentabilidad y liquidez.
- El análisis comparativo del impacto financiero sobre la utilización del impuesto a la salida de divisas como costo o gasto, crédito tributario o solicitar la devolución, arroja resultados donde se puede evidenciar que el mejor uso que se le puede dar al pago de impuesto a la salida de divisas es como crédito tributario para poder compensar con el impuestos a la renta, anticipo del impuesto a la renta o solicitar la devolución mediante nota de crédito, que es un instrumento en el cual igualmente podrán pagar impuestos y los resultados serán los mismos de cualquiera de las dos formas de uso.
- Los lineamientos estratégicos permiten tener la información suficiente para tomar decisiones y actuar conscientemente sobre el uso que se le podría dar a estos pagos, ya que se puede denotar que el desconocimiento podría hacer que utilicen como costo o gasto en sus balances financieros, dicha situación provoca disminución en los índices de liquidez y rentabilidad, por lo que sería perjudicial para las industrias.
- El análisis estadístico con la prueba chi cuadrado muestra que el resultado se encuentre dentro de la zona de aceptación, por lo que se aceptó la hipótesis alterna  $H=1$  y se rechazó la hipótesis nula  $H=0$ .

## RECOMENDACIONES

- Se recomienda que todas las industrias tengan conocimiento de las reformas tributarias aplicables en el Ecuador, para que puedan utilizar los beneficios tributarios otorgados por el Estado, incentivando la reinversión, competitividad y sostenibilidad empresarial.
- Es importante que las industrias del sector importador dispongan de información tributaria actualizada para conocer los mecanismos de pago y beneficios tributarios del impuesto a la salida de divisas con el fin de generar la optimización de sus recursos económicos, como se evidenció en la investigación al utilizar el pago del impuesto como costo o gasto, lo cual disminuye la liquidez y rentabilidad de las industrias.
- Las industrias del sector importador al realizar los pagos al exterior deberán tomar en cuenta los lineamientos estratégicos propuesto en este trabajo investigativo, así como también deberían utilizar sistemas informáticos que faciliten la identificación de los productos que se encuentra en las resoluciones emitidos por el Comité de Política tributaria.
- Al comprobar que el uso del Impuesto a la Salida de Divisas incrementa la rentabilidad utilizando como crédito tributario, se recomienda a las industrias utilizarlo de esta manera, pues genera un mayor beneficio empresarial.

## BIBLIOGRAFÍA

AMOROSO, X. (2015). *La Nueva Economía en la Nueva Constitución del Ecuador. Quito, Pichincha, Ecuador: Publingraf Industria Gráfica.*

ANZIL, F. (2001). *Estudio financiero Zona Económica. Recuperado el 20 de 01 de 2017, de zonaeconomica.com: <http://www.zonaeconomica.com/estudio-financiero>*

COLOMBIA, BANCO CULTURAL DE LA REPÚBLICA. (01 de 2014). *Impuestos directos e indirectos anrepcultural.org. Recuperado el 17 de 01 de 2017, de Banco de la República Actividad cultural: <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/impuestos>*

CAMPODÓNICO, S. A. (2015). *Efectos del impuesto a la salida de divisas en el sector financiero (Master's thesis), Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas).*

CÓDIGO TRIBUTARIO. (14 DE 06 DE 2005). *Obligaciones, deberes y derechos sri.gob.ec. Recuperado el 19 de 01 de 2017, de Servicio de Rentas Internas: [http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales?p\\_auth=hqA3Ywzg&p\\_p\\_id=busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7&p\\_p\\_lifecycle=1&p\\_p\\_state=normal&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_col\\_id=column-1&p\\_p\\_col\\_count=1&\\_busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7\\_com.sun.faces.portlet.VIEW\\_ID=%2Fpages%2FbusquedaBasesLegales.xhtml&\\_busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7\\_com.sun.faces.portlet.NAME\\_SPACE=\\_busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7\\_](http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales?p_auth=hqA3Ywzg&p_p_id=busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7&p_p_lifecycle=1&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-1&p_p_col_count=1&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7_com.sun.faces.portlet.VIEW_ID=%2Fpages%2FbusquedaBasesLegales.xhtml&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7_com.sun.faces.portlet.NAME_SPACE=_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7_)*

CHUSAN, G. (2012). *Impuesto a la salida de divisas y su efecto en la recaudación tributaria*. Período 2008–2010.

ECUADOR, SERVICIO DE RENTAS INTERNAS (2007). *Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador*.

ECUADOR, SERVICIO DE RENTAS INTERNAS. (31 DE 05 DE 2010). *sri.gob.ec*. (S. d. Internas, Productor) Recuperado el 23 de 02 de 2017, de sri.gob.ec: <http://www.sri.gob.ec/web/guest/notas-de-credito>

ESPINOSA, M. A. (2012). *Una Nueva Política Fiscal para el Buen Vivir La equidad como soporte del pacto fiscal*. Quito, Pichincha, Ecuador.

HERNÁNDEZ, S. R. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGRAW-HILL .

JAMES C. VAN HORNE & JOHN M. WACHOWICZ JR. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (PEARSON EDUCACIÓN ed.). (G. & Carrasco, Ed., & M. A. Osuna, Trad.) México, México: PEARSON EDUCACIÓN.

LEÓN GARCÍA, O. (18 DE 08 DE 2009). *Introducción al diagnóstico financiero* . Recuperado el 23 de 02 de 2017, de <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiodelosEEFF.pdf>

LERNER, M. P. (2012). *Administración de consorcios de propiedad horizontal*. Buenos Aires.

LEY DE ASOCIACIÓN PÚBLICO-PRIVADA. (18 DE 12 DE 2015). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 06 de 02 de 2017, de Servicio de Rentas Internas: [http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales?p\\_auth=hysX1D9n&p\\_p\\_id=busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7&p\\_p\\_lifecycle=1&p\\_p\\_state=normal&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_col\\_id=column-1&p\\_p\\_col\\_count=1&\\_busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7\\_com.sun.faces.portlet.VIEW\\_ID=%2Fpages%2FbusquedaBasesLegales.xhtml&\\_busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7\\_com.sun.faces.portlet.NAME\\_SPACE=\\_busquedaBasesLegales\\_WAR\\_BibliotecaPortlet\\_INSTANCE\\_Anv7\\_](http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales?p_auth=hysX1D9n&p_p_id=busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7&p_p_lifecycle=1&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-1&p_p_col_count=1&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7_com.sun.faces.portlet.VIEW_ID=%2Fpages%2FbusquedaBasesLegales.xhtml&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7_com.sun.faces.portlet.NAME_SPACE=_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7_)

MOLINA, A. L. (18 DE 10 DE 2009). *Evaluación económica financiera*. Recuperado el 20 de 01 de 2017, de es.slideshare.net: <http://es.slideshare.net/lorenita55/evaluacion-economica-y-financiera-2269679>

MOSQUERA, I. A. (01 DE 2012). *Análisis e impacto de los impuestos implementados, salida de divisas y activos en el exterior, al sector financiero del país Universidad Central del Ecuador*. Recuperado el 01 de 2017, de Repositorio digital: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/330/1/T-UCE-0003-11.pdf>

ORTIZ, H (2015). *Análisis Financiero aplicado y normas internacionales de información financiera – NIIF*. Universidad Externado de Colombia  
Palma, H. A. (2016). Impacto económico del impuesto a la salida de divisas en el Ecuador en el período 2010-2015 (Master's thesis, Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas).

PAZ Y MIÑO, C. J. (2015). *Historia de los impuestos en el Ecuador* . Quito, Pichincha, Ecuador: PUCE-THE.

PUENTE, M., VIÑÁN, J., AGUILAR, J. (2017) *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Riobamba: ESPOCH.

PUENTE, M., Y ANDRADE, F. (2016). *Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial*. Ciencia Unemi, 9(18), 73-80.

RODRÍGUEZ SABIOTE, C., GUTIÉRREZ PÉREZ, J., & POZO LLORENTE, T. (2015). *Fundamentos conceptuales de las principales pruebas de significación estadística en el ámbito educativo*. Recuperado el 02 de 10 de 2017, de: <http://www.ugr.es/~erivera/PaginaDocencia/Posgrado/Documentos/ClementeCuadernoInferencial.pdf>

SABINO, C. (1996). *Tipos de investigación blogspot*. Recuperado el 21 de 01 de 2017, de [tesisdeinvestig.blogspot.com/](http://tesisdeinvestig.blogspot.com/): <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/11/tipos-de-investigacion-segun-ander-egg.html>

URBINA BACA, G. (2010). *Evaluación de proyectos*. México: McGraw-Hill

## ANEXOS

### **Anexo A. Acta de la Junta general extraordinaria de accionistas de la compañía C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA.**

#### **ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**

En la ciudad de Cuenca, a los diez días del mes de junio de 2016, a las 17:13 horas, en el domicilio de la compañía ubicado en la Av. Héroes de Verdeloma No. 9-22 y Francisco Tamariz, se instala la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía "C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA", con la presencia de los siguientes accionistas: LEMURY CORPORATION propietaria de 24'631.020 acciones, equivalentes al 71,394% del capital pagado de la compañía, representada por el Ing. Jorge Talbot Dueñas, conforme carta poder otorgada por su apoderado el Sr. Juan Eljuri Antón; EMPRONORTE OVERSEAS INC., por sus 4'549.231 acciones, equivalentes al 13,186% del capital pagado de la compañía, representada por el Ing. Jorge Talbot Dueñas, conforme carta poder otorgada por su apoderado el Sr. Juan Eljuri Antón; KERAMIKOS S. A., por sus 1'139.358 acciones, equivalentes al 3,302% del capital pagado de la compañía, representada por el Ing. Andrés Andrade Borrero, conforme carta poder otorgada por el Sr. Mario Costa Stracuzzi, Gerente General de KERAMICOS S.A.; CERÁMICA ANDINA S. A., por sus 873.472 acciones, equivalentes al 2,53% del capital pagado, representada por su Gerente General el Ing. Jorge Antonio Cisneros Toledo; el Eco. Carlos Crespo Seminario, en representación del Sr. Álvaro Guillermo Crespo Seminario, propietario de 22.080 acciones, equivalentes al 0,064% del capital pagado de la compañía; la Diócesis de Riobamba, representada por el Padre Joseba Iñaki Segura Echezarraga, propietaria de 587.874 acciones que representan el 1,703% del capital pagado; el Sr. Marcelo Salinas Crespo, representado por el Dr. Carlos Salinas Herrera, propietario de 5.503 acciones que representan el 0,015% del capital pagado, la Sra. Judith Cantos Sarmiento, propietaria de 1.100 acciones que representan el 0,003% del capital pagado; la Sra. Wilma Carrión Reyes propietaria de 188 acciones, que representan el 0,0005% del capital pagado; la Sra. Magdalena Vivar Crespo propietaria de 1.050 acciones, que representa el 0,003% del capital pagado.

Asiste también el Ing. Marco Núñez Moreno, Gerente General de C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA.

El Gerente General mociona que en vista de que el Presidente de la Compañía no está presente, se designe como Presidente Ad-hoc al Ing. Jorge Talbot

Dueñas y como Secretario Ad-Hoc al Dr. Santiago Jaramillo Malo. Puesta en consideración esta moción es aprobada por todos los accionistas presentes. Consiguientemente preside la Junta el Ing. Jorge Talbot Dueñas como Presidente Ad-hoc; y actúa como Secretario ad-hoc el Dr. Santiago Jaramillo Malo. Se encuentra presente además el Mgs. Jorge Zavala, Delegado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Por secretaría se informa que están presentes los accionistas que representan el 92.200% del capital pagado, por lo que existe el quórum estatutario y legal para la celebración de la presente Junta General Extraordinaria de Accionistas. El secretario pasa a dar lectura a la Convocatoria efectuada por segunda ocasión, publicada en Diario La Tarde de la ciudad de Cuenca el día uno de junio de 2016, cuyo texto es el siguiente:

**"SEGUNDA CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA "C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA."**

*De conformidad con la Ley de Compañías, el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas y los Estatutos Sociales de la Compañía, convoco, con el carácter y los efectos que la ley prevé para la segunda convocatoria, a los señores Accionistas de C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA; y, de manera expresa al Comisario de la misma, Ing. CPA Jorge Rodolfo Unigarro Morocho, a quien se notificará personal e individualmente en su dirección, Av. Solano 4101 y Remigio Crespo, edificio CICA cuarto piso, oficina 421 y al correo electrónico jorgeu1968@hotmail.com, a la reunión de JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, que se celebrará en la ciudad de Cuenca, en el domicilio principal de la Compañía, ubicado en la Av. Héroes de Verdeloma No. 9-22 (entre las calles Padre Aguirre y Francisco Tamariz), el día viernes diez de junio de 2016, a partir de las 17H00, con el objeto que dicha Junta General conozca y resuelva sobre los siguientes puntos del Orden del Día:*

- 1.- Conocer y resolver sobre el Informe de Labores del Gerente General de la Compañía sobre el ejercicio económico 2015.*
- 2.- Conocer y resolver sobre el Informe del Comisario de la Compañía sobre el ejercicio económico 2015.*



- 3.- Conocer y resolver sobre el Informe de los Auditores Externos de la Compañía sobre el ejercicio económico 2015.
- 4.- Conocer y resolver sobre el Estado de Situación y Estado de Resultados Integral del ejercicio económico 2015.
- 5.- Conocer y resolver sobre el Destino de las Utilidades del ejercicio económico 2015.
- 6.- Conocer y resolver sobre el Aumento del Capital de la Compañía.
- 7.- Conocer y resolver sobre la Reforma del Artículo Quinto del Estatuto Social de la Compañía.
- 8.- Elección de los miembros de la Junta Directiva de la Compañía para el período de dos años.
- 9.- Designación de Comisarios para el período de dos años y fijación de su retribución.
- 10.- Designación de Auditores Externos.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley, se encuentra a disposición de los señores Accionistas de la Compañía, en la dirección indicada, los documentos sobre los cuales deliberará la Junta General.

Para que la Junta General pueda acordar válidamente los temas de la convocatoria que prevé el art. 240 de la Ley de Compañías, se requiere la representación de la tercera parte del capital pagado.

Cuenca, 1 de Junio de 2016.

**Juan Eljuri Antón**  
**PRESIDENTE"**

Por lo que el señor Presidente declara legalmente instalada la sesión y ordena se conozca y resuelva sobre el orden del día.

**1.- Conocer y resolver sobre el Informe de Labores del Gerente General sobre el ejercicio económico 2015.**

El Gerente General da lectura a su informe por el ejercicio económico del año 2015. El Eco. Carlos Crespo mociona la aprobación del mismo. Tomada la votación respectiva, luego de las deliberaciones del caso, la Junta lo aprueba con el voto favorable del 90,497% del capital pagado presente. La Diócesis de Riobamba no aprueba el informe por cuanto a su criterio los datos no son consistentes con lo expresado en la junta del año anterior.



**2.- Conocer y resolver sobre el Informe del Comisario de la Compañía sobre el ejercicio económico 2015.**

Se procede a la dar lectura al informe del Comisario, luego de lo cual se lo pone en consideración: El Eco. Carlos Crespo mociona la aprobación del mismo. Tomada la votación respectiva, se aprueba el informe con el voto favorable del 90,497% del capital pagado presente. La Diócesis de Riobamba no aprueba el informe por cuanto a su criterio los datos no son consistentes con lo expresado en la junta del año anterior.

**3.- Conocer y resolver sobre el Informe de los Auditores Externos de la Compañía sobre el ejercicio económico 2015.**

Acto seguido, por secretaría se da lectura al informe del ejercicio económico 2015, presentado por la firma de Auditoría Externa SACOTO Y ASOCIADOS CIA. LTDA. El informe es conocido conforme lo dispone la Ley.

**4.- Conocer y resolver sobre el Estado de Situación y Estado de Resultados Integral del ejercicio económico 2015.**

El Eco. Carlos Crespo mociona la aprobación del mismo. Tomada la votación respectiva, se aprueba el informe con el voto favorable del 90,497% del capital pagado presente. La Diócesis de Riobamba no aprueba el informe por cuanto manifiesta no tener información ni criterio para decidir hasta qué punto el resultado económico del 2015 está bien o mal reflejados.

**5.- Conocer y resolver sobre el Destino de las Utilidades del ejercicio económico 2015.**

El Ing. Andrés Andrade Borrero, en representación de Keramikos S. A., propone que las utilidades del ejercicio 2015 se destinen a aportes para futura capitalización. La Diócesis de Riobamba, a través de su Delegado, mociona el reparto de utilidades. Se procede a tomar votación obteniéndose los siguientes resultados: Por la moción de Keramikos S. A. votan a favor los accionistas Lemury Corporation, Empronorte Overseas Inc., Keramikos S.A., Cerámica Andina C.A. y Econ. Carlos Crespo en representación del accionista Álvaro Crespo Seminario, es decir el 90,475% del capital pagado presente. Por la moción de la Diócesis de Riobamba, votan a favor los accionistas Diócesis de Riobamba, Marcelo Salinas, Wilma Carrión, Judith Cantos y Magdalena Vivar, es decir el 1,7245% del capital pagado presente. Por Secretaría se manifiesta que de acuerdo a lo que dispone la Ley de Compañías, ante la petición de

reparto de utilidades debe repartirse al menos el 50% de las mismas. Ante ello y tomadas las votaciones, se resuelve repartir el 50% de las utilidades, mientras que el 50% restante se destinará a Aportes para Futuras Capitalizaciones.

**6.- Conocer y resolver sobre el Aumento del Capital de la Compañía.**

En vista de lo resuelto en el punto anterior del orden del día, no existirá aumento de capital este año.

**7.- Conocer y resolver sobre la Reforma al Artículo Quinto del Estatuto Social de la Compañía.**

En virtud de lo señalado en el punto anterior, no es procedente la reforma al Estatuto Social de la Compañía en su Artículo Quinto.

**8.-Elección de los miembros de la Junta Directiva de la Compañía para el período de dos años.**

El representante de Keramikos S. A., propone la designación de los señores Juan Eljuri Antón, Rebeca Eljuri de Kronfle, Juan Pablo Eljuri Vintimilla, Econ. Carlos Crespo Seminario, Henry Eljuri, Gladys Eljuri, María Clara Eljuri para el cargo de directores principales y los señores Juan Doumet Antón, Jorge Eljuri Jerves, Carlos Alvarez Eljuri, Andrés Eljuri Salazar, Dr. Paúl Cordero Farfán, Dr. Marcos Malo y Paola Eljuri Vintimilla.

Puesta la moción en consideración, y salvo el voto de la Diócesis de Riobamba que se abstiene, todos los demás accionistas presentes votan a favor de la moción. Consiguientemente, la misma es aprobada por unanimidad, por cuanto de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Juntas Generales, la abstención se suma a la mayoría.

**9.-Designación de Comisarios para el período de dos años y fijación de su retribución.**

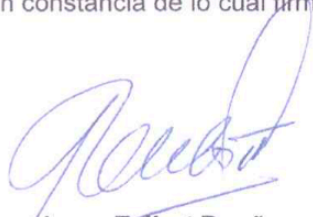
El Representante de Kerámikos S. A. propone los nombres del Ing. Pedro Palacios y de la Ing. Natalhie Cabrera para el cargo de Comisarios principal y suplente. Puesta la moción en consideración, salvo el voto de la Diócesis de Riobamba que se abstiene, todos los demás accionistas presentes votan a favor de la moción. Consiguientemente, la misma es aprobada por unanimidad, por cuanto de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Juntas Generales, la abstención se suma a la mayoría.

#### **10.- Designación de Auditores Externos**

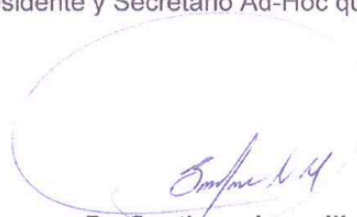
Continuando con el orden del día, el Representante de Keramikos S. A. propone que se contrate a la compañía Sacoto y Asociados Cía. Ltda., para que audite los estados financieros del ejercicio económico 2016. Puesta la moción en consideración, y salvo el voto de la Diócesis de Riobamba que se abstiene, todos los demás accionistas presentes votan a favor de la moción. Consiguientemente, la misma es aprobada por unanimidad, por cuanto de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Juntas Generales, la abstención se suma a la mayoría.

Resueltos todos los puntos del orden del día, se declara concluida la sesión a las 18:16.

En constancia de lo cual firman el Presidente y Secretario Ad-Hoc que certifica.



**Ing. Jorge Talbot Dueñas**  
Presidente Ad-Hoc



**Dr. Santiago Jaramillo Malo**  
Secretario Ad-Hoc

**Anexo B. Acta de la Junta general ordinaria de socios de la compañía INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.**



**ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS DE LA COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.**

En el cantón y ciudad de Riobamba, a los dieciocho días del mes de Abril del año dos mil dieciséis, a las diez horas con treinta minutos (10h03), en la sede social de la compañía, ubicada en la avenida Celso Augusto Rodríguez y Bolívar Bonilla (esquina), atendiendo a la convocatoria efectuada por el señor gerente general, mediante nota dirigida a cada socio por correo electrónico, se instala la Junta General Ordinaria de Socios. Preside la Junta, la señora Guillermina Espinoza Saltos, en su calidad de Presidenta de la compañía, y actúa como secretario el ingeniero Rubén Armando Espinoza Saltos. La señora Presidenta dispone que se constate el quórum, ante lo cual el secretario certifica que se encuentra presente el 90% del capital social de la compañía, conforme se infiere de la lista de asistentes (anexo 1) que se incorpora al expediente, por lo que existe el quórum legal y estatutario. Se encuentra presente el doctor Santiago Silva Palacios, delegado de la Intendencia de Compañías de Ambato.

La señora Presidenta declara legalmente instalada la presente Junta y dispone que por secretaría se lea la convocatoria que textualmente dice:

**"CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS DE LA COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.**

*De conformidad con lo dispuesto en el artículo noveno del estatuto social, en concordancia con lo establecido en el artículo 119 de la Ley de Compañías, se convoca a los socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. Para la Junta General Ordinaria de Socios de la referida compañía, Junta que se realizará el día lunes 18 de Abril de 2016, a las 10h00, en su domicilio principal, ubicado en el cantón Riobamba, en la avenida Celso Augusto Rodríguez y Bolívar Bonilla (esquina), para conocer, tratar y resolver el siguiente orden del día:*

- 1. Informe presentado por el Gerente General de la compañía, correspondiente al ejercicio económico 2015;*
- 2. Informe presentado por la Presidenta de la compañía, correspondiente al ejercicio económico 2015;*
- 3. Informe de auditoría externa, correspondiente al ejercicio económico 2015;*
- 4. Balances y estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2015; y,*
- 5. Distribución de los beneficios sociales.*

*De conformidad con lo dispuesto en el literal f) del artículo 3 del Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas de las compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, expedido por la*



Superintendencia de Compañías, los documentos que van a ser conocidos, tratados y resueltos se encuentran a disposición de los socios en el domicilio principal de la compañía, ubicado en el cantón Riobamba, en la avenida Celso Augusto Rodríguez y Bolívar Bonilla (esquina).

Riobamba, 18 de Abril del 2016 Ing. Rubén Armando Espinoza Saltos

GERENTE GENERAL INPAPEL PATRIA CIA. LTDA."

Inmediatamente, la señora Presidenta dispone que se pase a tratar el primer punto del orden del día:

**1. INFORME PRESENTADO POR EL GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2015.**

Interviene el ingeniero Armando Espinoza Saltos y manifiesta que ha puesto en consideración de los socios el informe de gerencia general del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015. En tal sentido, procede a dar lectura al informe, el mismo que se adjunta al expediente (anexo 2). Se mociona que el informe sea aprobado, la moción es apoyada por los asistentes.

Se somete a votación con el siguiente resultado:

| SOCIO                                  | No. PARTICIPACIONES | A FAVOR | EN CONTRA |
|--|---------------------|---------|-----------|
| Tania Catalina Espinoza Saltos         | 199.413             |         | 42.86     |
| María Guillermina Espinoza Saltos      | 199.413             | 42.86   |           |
| América Saltos Arguello (representada) | 66.471              | 14.28   |           |

**RESOLUCIÓN.** La Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. con el voto favorable que representa 57.14% la mayoría absoluta de los socios presentes resuelve: (i) Aprobar el informe presentado por la gerencia general de la compañía, correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, el mismo que se adjunta al expediente (anexo 2)

Se deja constancia que no se consigna el voto del señor Rubén Armando Espinoza Saltos, por corresponder la resolución a sus actos de administración.

Inmediatamente, el señor Presidente dispone que se pase a tratar el segundo punto del orden del día:

## 2. INFORME PRESENTADO POR LA PRESIDENTA DE LA COMPAÑÍA, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2015.

El gerente general, manifiesta que se ha puesto a consideración de los socios, el informe de Presidenta correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (anexo 4). Al efecto, se le concede la palabra a la Sra. Guillermina Espinoza quien procede a dar lectura a su informe el mismo que solicita se adjunte al expediente. Se mociona que el informe sea aprobado, la moción es apoyada por los asistentes. Luego de las deliberaciones pertinentes, se somete a votación con el siguiente resultado:

| SOCIO                                  | No. PARTICIPACIONES | A FAVOR | EN CONTRA |
|--|---------------------|---------|-----------|
| Tania Catalina Espinoza Saltos         | 199.413             |         | 42.86     |
| Rubén Armando Espinoza Saltos          | 199.413             | 42.86   |           |
| América Saltos Arguello (representada) | 66.471              | 14.28   |           |

Se deja constancia que no se consigna el voto de la señora María Guillermina Espinoza, por corresponder la resolución a sus actos de administración.

**RESOLUCIÓN.** La Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. con el voto favorable que representa 57.14% la mayoría absoluta de los socios presentes resuelve: (i) Aprobar el Informe presentado por la presidenta de la compañía, correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, el mismo que se adjunta al expediente (anexo 3)

Inmediatamente, la señora Presidenta dispone que se pase a tratar el tercer punto del orden del día:

## 3. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2015

Interviene la Sra. María Eugenia Romero contadora de la Empresa quien procede a dar lectura del dictamen del informe Auditoría externa correspondiente al año 2015. Posterior a la lectura menciona el ingeniero Armando Espinoza Saltos gerente general de la compañía y manifiesta que se ha puesto a consideración de los socios, el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (anexo 4), Se mociona que sea aprobado el informe. Luego de las deliberaciones pertinentes, se somete a votación con el siguiente resultado:

| SOCIO                          | No. PARTICIPACIONES | A FAVOR | EN CONTRA |
|--------------------------------|---------------------|---------|-----------|
| Tania Catalina Espinoza Saltos | 199.413             |         | 42.86     |

|  |         |       |  |
|--|---------|-------|--|
| María Guillermina Espinoza Saltos      | 199.413 | 42.86 |  |
| América Saltos Arguello (representada) | 66.471  | 14.28 |  |

**RESOLUCIÓN.** La Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. Que representa 57.14% la mayoría absoluta de los socios presentes resuelve: (i) Aprobar el informe de Auditoria Externa, correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, el mismo que se adjunta al expediente (anexo 4)

Se deja constancia que no se consigna el voto del señor Rubén Armando Espinoza Saltos, por corresponder la resolución a sus actos de administración.

Enseguida, el señor Presidente dispone que se pase a tratar el cuarto punto del orden del día:

#### 4. BALANCES Y ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2015

LA Sra. María Eugenia Romero Contadora de la Empresa procede a dar lectura de los balances del ejercicio económico 2015, manifiesta a los señores socios que las cifras del balance general y estado de pérdidas y ganancias han sido presentadas por los administradores y corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015. (Anexo 5). Luego de las deliberaciones pertinentes, interviene la abogada de la Sra. Catalina Espinoza socia de la Empresa, manifestando que no le fue entregada a tiempo la información solicitada; al momento presenta documentos que serán adjuntados al expediente en donde se puede visualizar en acta entrega recepción de los mencionados documentos correspondientes al ejercicio económico 2015. Se somete a votación con el siguiente resultado:

| SOCIO                                  | No. PARTICIPACIONES | A FAVOR | EN CONTRA |
|--|---------------------|---------|-----------|
| Tania Catalina Espinoza Saltos         | 199.413             |         | 42.86     |
| María Guillermina Espinoza Saltos      | 199.413             | 42.86   |           |
| América Saltos Arguello (representada) | 66.471              | 14.28   |           |

Se deja constancia que no se consigna el voto del ingeniero Armando Espinoza Saltos, por corresponder la resolución a sus actos de administración.

Tomando en consideración que la señora Tania Catalina Espinoza Saltos, hace la correspondiente pregunta qué significa el detalle de las Reservas, indicando la señora Contadora que son reservas acumuladas de los años anteriores, los mismos que están distribuidos de la siguiente manera: Reserva Legal 14.596.60, Reserva de Capital 205.179.55, Reserva Por Valuación PPE. 732.844.03.



Debiendo indicar que por parte de la señora Tania Catalina Espinoza Saltos, hace referencia sobre el Art. 243 de la Ley de Compañía en la cual manifiesta que el voto de los administradores en las Juntas Ordinarias es Nulo.

Indicando el Señor Gerente de la Compañía que esa es la manera de como se ha llevado las Juntas anteriores ya que los administradores siempre han sido socios y sus actos en las juntas han sido avalados por la Superintendencia de Compañías, debiendo acotar que en todos los años que la Compañía se ha mantenido activa al servicio de la colectividad.

**RESOLUCIÓN.** La Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. con el voto favorable que representa 57.14% la mayoría absoluta de los socios presentes resuelve: (i) Aprobar el informe sobre los balances y estados financieros correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, el mismo que se adjunta al expediente (anexo 5).

Inmediatamente, la señora Presidenta dispone que se pase a tratar el quinto punto del orden del día:

#### 5. DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS SOCIALES.

Los resultados a distribuir se desprenden de los estados financieros, por lo que este punto del orden del día no fue tratado.

| SOCIO                                  | No. PARTICIPACIONES | A FAVOR | EN CONTRA |
|--|---------------------|---------|-----------|
| Tania Catalina Espinoza Saltos         | 199.413             | 42.86   |           |
| María Guillermina Espinoza Saltos      | 199.413             | 42.86   |           |
| América Saltos Arguello (representada) | 66.471              | 14.28   |           |

**RESOLUCIÓN.** La Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. con el voto favorable que representa 100 % la mayoría absoluta de los socios presentes resuelve: (i) Aprobar el informe sobre la **DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS SOCIALES** correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, el mismo que se adjunta al expediente (anexo 6).

Debido a que el Impuesto Mínimo del año 2015 es superior al resultado generado en el período y luego de realizar el cálculo de distribución solo se determina el 15 % para empleados, y para los socios no queda valor alguno a distribuir, por lo que los socios aprueban el pago del 15 % de participación de utilidades a los Trabajadores.

#### 6. LECTURA Y APROBACION DEL ACTA.

La señora presidenta de la Junta dispone un receso de quince minutos para la elaboración del acta. Concluido el receso, siendo las once horas con cinco minutos, la señora Presidenta de la



Junta reinstala la referida junta con los mismos asistentes y dispone que por secretaria se de lectura el acta.

El socio señor Rubén Armando Espinoza Saltos mociona que se apruebe el acta. La moción es apoyada por la señora María Guillermina Espinoza Saltos. La señora Presidenta somete a votación, y por unanimidad aprueban el acta.

**RESOLUCIÓN.** La Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA. con la mayoría absoluta de los socios presentes resuelve:

Aprobar el texto de la presente acta y ratificar su contenido en su integridad, que corresponde a la Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.

La Sra. Presidenta agradece a los socios por su asistencia y declara concluida la presente Junta General Ordinaria de Socios de la COMPAÑÍA INPAPEL PATRIA CIA. LTDA, a las once horas con quince minutos. Para constancia, suscriben la presente acta, la Presidenta y secretario de la presente Junta General Ordinaria de Accionistas, que certifican, en unidad de acto, en el lugar y fecha arriba señalados

María Guillermina Espinoza  
PRESIDENTE DE LA JUNTA

Rubén Armando Espinoza Saltos.  
SECRETARIO DE LA JUNTA

## **Anexo C. Acta de la Junta general ordinaria de accionistas de la compañía TUBASEC C.**

**A.**

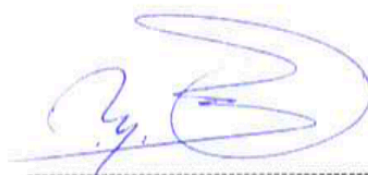
### ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA "TUBASEC C.A." CELEBRADA EL DIA JUEVES 12 DE MAYO DEL 2016

En la ciudad de Riobamba, a los doce días del mes de mayo del dos mil dieciséis, a las 12h15 en el domicilio de la Compañía ubicado en la Avda. Circunvalación y Vía a Chambo, de conformidad con la Convocatoria publicada en el Diario "La Prensa", de la ciudad de Riobamba, del día 3 de mayo del 2016, se reúnen en Junta General Ordinaria los Accionistas de la Compañía "TUBASEC C.A.", con el objeto de conocer y resolver los asuntos constantes en la referida convocatoria.- Debido a la ausencia temporal del Presidente de la Compañía a esta Junta General, los accionistas presentes deciden nombrar a la señora Liria Gutiérrez, S., en calidad de Presidente Ad-hoc de esta Junta General, para que sea ella quien la presida en esta ocasión y actúa como Secretario el Gerente General, señor Econ. Juan Ignacio Hernández Herranz.- El Presidente pide que por Secretaría se constate el quórum.- El Secretario informa que se hallan presentes los accionistas cuya lista se anexa y es parte integrante de esta Acta que representan un total de 1.245.739,00 acciones equivalentes al 95,826% del capital social, en consecuencia, de acuerdo al estatuto social hay quórum.- Siendo las 12h20, el Presidente Doctor Carlos Gallegos Domínguez declara instalada la sesión.- Inmediatamente el Presidente dispone que por Secretaría se de lectura a la Convocatoria efectuada en el diario "La Prensa", el 3 de mayo del 2016, cuyo texto es el siguiente: "TUBASEC C.A."- CONVOCATORIA.- A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA "TUBASEC C.A."- De conformidad a lo dispuesto en la Ley de Compañías, y en el Estatuto Social, convoco a los señores Accionistas de la Compañía "TUBASEC C.A.", a la Junta General Ordinaria que tendrá lugar el día jueves 12 de mayo del 2016, a las 12h00 en la ciudad de Riobamba, Av. Circunvalación y vía a Chambo, domicilio de la Compañía. A esta Junta General se convoca especial y personalmente a los señores Comisarios Principal, Econ. César Castro C. y suplente, Sr. Edgar I. Guama M., quienes también han sido convocados mediante nota escrita. La Junta General deberá conocer y resolver los siguientes puntos: 1) Informe anual del Gerente General sobre el ejercicio del año 2015.-2) Informe del Comisario de la Compañía sobre el ejercicio del año 2015.- 3) Conocimiento y Resolución del Balance de Situación y Estado de Resultados de la Compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2015.- 4) Conocimiento y aprobación del Informe de Auditoría Externa.- 5) Destino de las utilidades.- 6) Elección de Presidente Directores Principales y Directores Suplentes.- 7) Elección de un Comisario Principal y un Suplente y fijación de sus remuneraciones.- 8) Designación de Auditores.- El balance General, el Estado de Ganancias y Pérdidas y sus anexos, así como los informes de los Administradores y Comisarios, se encuentran a disposición de los señores Accionistas en horas de la jornada ordinaria de trabajo, en el domicilio de la Compañía, ubicado en la Av. Circunvalación y vía a Chambo de la ciudad de Riobamba y en las oficinas de Quito en la Av. Amazonas 2817 y Alemania Edificio Skcorprios, primer piso.- Riobamba, 03 de mayo del 2016.- Econ. Juan I. Hernández Herranz.- GERENTE GENERAL.- También se da lectura a la convocatoria personal

relevado de sus funciones.- La Junta General decide por unanimidad agradecerle por todo el tiempo que él ha venido colaborando con la Compañía, desempeñando las funciones estatutarias de Presidente de la misma, sin tener absolutamente nada que reclamarle al Dr. Carlos Gallegos Domínguez ya que todas sus actuaciones han sido aprobadas y ratificadas por esta Junta General, ya que las ha desempeñado apegado a los mandatos del Estatuto Social y la Ley.- Toma la palabra el señor Econ. Juan I. Hernández Herranz y expresa a la Junta General que sería conveniente reelegir por un período de dos años a todos los directores que han venido desempeñando esas funciones e integrando el Directorio de la Compañía.- La Junta General por unanimidad decide reelegir a las siguientes personas para que desempeñen por dos años más las siguientes funciones: Directores Principales: Dr. Francisco Gallegos Rivas, Dr. Juan Páez Terán, Sr. Fernando González Valdesogo, Dr. Juan Carlos Gallegos H., y Directores Suplentes: Sr. Rafael García R, Dr. José Hernández Corredor, Sra. Ruth Velasco C., Sra. Liria Gutiérrez propuesta que es aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas por unanimidad.- SEPTIMO PUNTO: ELECCIÓN DE UN COMISARIO PRINCIPAL Y UN SUPLENTE Y FIJACIÓN DE SUS REMUNERACIONES.- El señor Gerente General propone a la Junta General que el señor Econ. César Castro Calvache sea reelegido para que desempeñe las funciones de COMISARIO PRINCIPAL y que se elija al Sr. Edgar I. Guama M., como COMISARIO SUPLENTE durante el presente ejercicio económico 2016, delegando al Directorio de la Compañía la fijación del honorario de aquel de los Comisarios que realice el informe respectivo.- La Junta General por unanimidad decide reelegir por el período de un año, al Señor Econ. César Castro Calvache, y elegir al señor Edgar Guama para que los mencionados señores desempeñen las funciones de COMISARIO PRINCIPAL y COMISARIO SUPLENTE, respectivamente, para el ejercicio 2016.- OCTAVO PUNTO: DESIGNACION DE AUDITORES: Toma la palabra el señor Econ. I Hernández Herranz y expone a la Junta que se ha invitado a varias firmas auditoras para que presenten su cotización de honorarios para la prestación de sus servicios de auditoría, siendo la más conveniente la de la firma BDO STER CIA LTDA.- La Junta General decide designar a la firma BDO STER CIA LTDA, auditora de la Compañía delega al Gerente General de la Compañía para que negocie con la firma auditora el valor de los honorarios por su trabajo.- Concluido el Orden del Día, el señor Presidente manifiesta que la Junta se tomará un corto receso con el objeto de que se proceda a la redacción del Acta.- Luego de 30 minutos de receso, se reinstala la sesión y se da lectura a la presente Acta, la cual es aprobada por unanimidad sin modificaciones, firmando para constancia el Presidente junto con el Secretario que certifica.- Se termina la Sesión a las 14h15.



Sra. Liria Gutiérrez S.  
PRESIDENTE -ADHOC



Econ. Juan I. Hernández Herranz  
GERENTE - SECRETARIO

**Anexo D. Acta de la Junta general ordinaria de accionistas de UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.**



**ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA DE  
ACCIONISTAS DE  
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.**

**CELEBRADA EL 18 DE AGOSTO DE 2016**

En la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, a los 18 días del mes de agosto del 2016, a las 11H30, en el domicilio legal de la Compañía ubicado en la calle Primera Constituyente No. 37-21 y Brasil, se reúnen los señores accionistas de la compañía quienes deciden instalarse en Junta General Ordinaria.

Por decisión de los accionistas y por esta ocasión, actúa como Presidenta Ad-hoc de la Junta la Ing. Paola Medina, en calidad de representante del accionista mayoritario Casaracra S.A. y, como Secretario, el Dr. Roberto Verner Foulkes Aguad, en su calidad de Gerente General de UCEM C.E.M.

La Presidenta dispone que por secretaría se constate el quórum y se forme la lista de asistentes. Secretaría informa la presencia de los señores accionistas: A) Casaracra S.A. representada por la Ing. Paola Medina, mediante delegación de facultades otorgada por el apoderado de Casaracra S.A el señor Don Vito Modesto Rodríguez Rodríguez a través de escritura pública, propietaria de 5,750.000 acciones de serie "C" que representa al 61,7910840% del capital suscrito y pagado de la compañía; B) Empresa Publica Cementera del Ecuador (EPCE), representada por el Dr. Lenin Fernando García Guerrero, mediante delegación emitida a través de oficio No. EPCE-GG-2016-346-OF otorgado por el Lcdo. Fernando Andrés Moscoso Amador Gerente General de la EPCE, propietaria de 336 acciones de serie "A", 1,267.922.838 acciones de serie "B" y 2,214.267 acciones de serie "C", que representan el 36,1847499% del capital suscrito y pagado de la compañía; C) Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) representado por el Eco. Jorge Antonio Cordovéz Barragán, mediante delegación otorgada con Oficio No. BIESS-OF-GGEN-0747-2016 por el Ing. Bernardo Ortega, Gerente General (E) del BIESS, propietario de 243 acciones de serie "A" y 26,696.442 acciones de serie "B" que representan el 0,2868876% del capital suscrito y pagado de la compañía; D) Dr. José Fernando Guerrero Borja propietario de 113 acciones de serie "A" y 95.118 acciones de serie "B", que representan el 0,0010223% del capital suscrito y pagado de la compañía; y, E) Congregación Educacional Verbo Divino, representada por el Padre Marek Kijora mediante delegación emitida con documento s/n de fecha 11 de Agosto de 2016 otorgada por el Padre Nelson Grimaldo Espinosa Espinosa Representante Legal, propietario de 180 acciones de la serie "A" y 12'824.689 acciones de la serie "B" que representan el 0,1378178% del capital suscrito y pagado de la compañía, de acuerdo con la lista de asistentes que forma parte del expediente del acta. F) Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. representada por el Dr. Roberto Foulkes en su calidad de Gerente General, propietaria de 83 acciones de serie "A" y 1'055.120 acciones de serie "B", que representan el 0,0113387% del capital suscrito y pagado de la compañía.



Se cuenta con la presencia del 98,4429003% del Capital Suscrito y Pagado de la Compañía.

Además, se cuenta con la presencia de los Comisarios Principales de la Compañía: Economista Ricardo Contreras Gamarra e Ingeniera Adriana Arévalo Vasquez.

La Presidenta manifiesta que verificado el cuórum la instalación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. es legalmente procedente y dispone se de lectura a la convocatoria publicada en el diario La Prensa de las ciudad de Riobamba, el martes 9 de agosto del 2016, la misma que se transcribe a continuación.

"CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE  
ACCIONISTAS DE  
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

En cumplimiento de lo dispuesto en los Artículos 21 y 22 del Estatuto Social y del artículo 236 de la Ley de Compañías, CONVOCO a los señores accionistas de UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M. a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía, que se celebrara el día Jueves 18 de agosto del 2016, a las 11h00 horas, en las oficinas administrativas de la Compañía, ubicadas en las calles Primera Constituyente No. 37-21 y Brasil, de la ciudad de Riobamba, para tratar sobre los siguientes puntos del orden del día:

Punto Uno.- Conocer los informes de los Administradores, Comisarios, y adoptar las resoluciones del caso;

Punto Dos.- Conocer el Balance General y el Estado de la Cuenta Ganancias y Pérdidas correspondientes al Ejercicio Económico de 2015, y adoptar las resoluciones respectivas.

Punto Tres.- Nombramiento de nuevos miembros del Directorio de la Compañía.

De conformidad con el Artículo 292 de la Ley de Compañías, el balance general y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y sus anexos, la memoria del administrador, los informes de los Comisarios y Auditores Externos, están a disposición de los señores accionistas en las oficinas administrativas de la compañía.

Se convoca de manera especial e individual a los señores Comisarios de la Compañía, Eco. Ricardo Contreras Gamarra y Dra. Adriana Arévalo Vasquez.

NOTA.- Los accionistas podrán hacerse representar en la Junta General por otra persona, mediante poder general otorgado por escritura pública; o poder especial otorgado mediante instrumento privado con firma autógrafa del otorgante. Si el instrumento privado lo extiende un apoderado, deberá acompañarse copia certificada del poder correspondiente. Si el accionista es una persona jurídica, su representante



deberá acreditar la representación legal o convencional mediante instrumentos auténticos. En ningún caso se aceptarán copias sin las certificaciones debidas, ni nombramientos caducados a menos que se justifique su vigencia con una certificación del Registro Mercantil.

Riobamba, 05 de Agosto del 2016

Dr. Roberto Foulkes Aguad  
GERENTE GENERAL"

PUNTO UNO.- CONOCER LOS INFORMES DE LOS ADMINISTRADORES, COMISARIOS, Y ADOPTAR LAS RESOLUCIONES DEL CASO:

Al tratar este punto, la Presidenta Ad-hoc, pone en consideración de la sala los informes de los Administradores, Comisarios y Auditores Externos, los que se agregan a esta Junta como Anexo uno, sin perjuicio de que también estuvieron a disposición de los señores accionistas en los términos de lo que señala el Art. 292 de la Ley de Compañías, luego de lo cual, toma la palabra el Gerente General de UCEM C.E.M el Dr. Roberto Foulkes Aguad, quien manifiesta que el informe puesto en conocimiento de los accionistas da muestra de lo sucedido en año 2015, subrayando primeramente que ha sido designado como representante legal de la empresa desde el 22 de septiembre de 2015, antes la empresa estaba representada por la Ing. Noemí Pozo, por lo cual la mayor parte del ejercicio económico del año 2015 no fue ejercida por el actual gerente general, en el informe consta una recapitulación de los principales sucesos macroeconómicos acaecidos durante el 2015, donde se deja sentado también lo sucedido antes y después de lo actuado por la actual administración, manifiesta que a partir de su ingreso, su primer objetivo fue disminuir costos y como segundo objetivo consolidar el proceso de fusión que legalmente se había dado entre Guapan y Chimborazo y poder tener una empresa UCEM consolidada, ya que tenían dos administraciones y sistemas independientes, es decir que a pesar de estar fusionadas actuaban como dos empresas distintas, expresa que en realidad casi todos los resultados se han podido evidenciar a partir del 2016, pues en el 2015 se ha procedido con una renegociación con todos los proveedores, en especial con los proveedores de materias primas y de servicios como transporte etc., logrando obtener ahorros importantes, se han podido reducir gran parte de los costos, aunque se han tenido dificultades como el incremento muy fuerte del costo del residuo cementero ocasionando un impacto negativo, sin embargo como se puede observar en el informe más detallado que se ha puesto a disposición de los accionistas se puede evidenciar lo manifestado, de modo que los resultados del periodo que ejerció la representación legal se verán reflejados en el año 2016, respecto del periodo anterior consta en el informe y existe un informe especial de la Ing. Noemí Pozo.

Toma la palabra la Ing. Adriana Arévalo, en calidad de Comisaria e informa que de los datos presentados se mantienen valores similares al año anterior en cuanto al movimiento, el control interno se ha venido aplicando de acuerdo a las normas internas y legales, en cuanto a la razonabilidad se enmarca en la razonabilidad de los

estados financieros, se demuestra que no ha existido ningún tipo de alteración, es decir está enmarcado en la Ley.

Interviene el Comisario Ricardo Contreras e informa que se ha venido haciendo una buena gestión por parte de la actual administración en la reducción de costos y en el proceso de integración, es un informe estándar dando cumplimiento a los entes de control, se recomienda que algunos inventarios sean dados de baja por su vetustez e inutilización, que son cosas internas que se irán trabajando en el día a día.

Luego de las exposiciones, las observaciones y la puesta en consideración de los informes de los Comisarios, Auditores Externos y Administradores, la Presidenta Ad-hoc, mociona que los mismos sean aprobados, instruyendo a los señores Comisarios que cumplan con las recomendaciones realizadas por los accionistas y tengan en consideración para lo posterior.

Presentada la moción, la Presidenta Ad-hoc de la Sesión, consulta a la Sala si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta, u otra moción alternativa para ser considerada, a lo que el representante de la accionista EPCE sugiere que se agregue que el informe de los auditores externos sean aprobados y que se someta a una ratificación en una siguiente sesión, a lo que todos por unanimidad dicen que sí, que se agregue esta sugerencia a la moción presentada por la Presidenta Ad-hoc.

#### **Resolución:**

Hecho lo cual, luego de la respectiva deliberación, la Junta resuelve por UNANIMIDAD de los accionistas presentes APROBAR lo mocionado en todas sus partes, consiguientemente, APRUEBA LOS INFORMES DE LOS ADMINISTRADORES, COMISARIOS Y AUDITORES EXTERNOS QUE FORMAN PARTE DE ESTA ACTA COMO ANEXO UNO, INSTRUYENDO A LOS COMISARIOS QUE DEN CUMPLIMIENTO A LAS RECOMENDACIONES DE LOS ACCIONISTAS Y QUE EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SE SOMETA A UNA RATIFICACIÓN EN UNA SIGUIENTE SESION.

PUNTO DOS.- CONOCER EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE LA CUENTA GANANCIAS Y PÉRDIDAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO DE 2015, Y ADOPTAR LAS RESOLUCIONES RESPECTIVAS.

Al tratar este punto del orden del día, toma la palabra la Presidenta Ad-hoc, pone en consideración de la sala el Balance General y el Estado de la Cuenta Ganancias y Pérdidas correspondientes al Ejercicio Económico de 2015, los que se agregan a esta Junta como Anexo dos, sin perjuicio de que también estuvieron a disposición de los señores accionistas en los términos de lo que señala el Art. 292 de la Ley de Compañías, y mociona que los mismos sean aprobados.





Presentada la moción, la Presidenta Ad-hoc de la Sesión, consulta a la Sala si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta, u otra moción alternativa para ser considerada, la respuesta por unanimidad de los asistentes es no.

**Resolución:**

Hecho lo cual, luego de la respectiva deliberación, la Junta resuelve por UNANIMIDAD de los accionistas presentes APROBAR lo mocionado en todas sus partes, consiguientemente, APRUEBA EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE LA CUENTA GANANCIAS Y PÉRDIDAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO DE 2015, QUE FORMAN PARTE DE ESTA ACTA COMO ANEXO DOS.

PUNTO TRES.- NOMBRAMIENTO DE NUEVOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE LA COMPAÑÍA.

Toma la palabra la Presidenta Ad-hoc de la Junta, manifestando que ante el cambio de autoridades tanto en EPCE y el MIPRO, es necesario nombrar a los nuevos miembros Principales y suplentes del Directorio de la Compañía, miembros que serán reemplazados únicamente respecto de la cuota que corresponde a la accionista EPCE, en virtud de los cambios efectuados, y mociona los nuevos nombres propuestos por la EPCE, en reemplazo del Ing. Miguel Eduardo Egas Peña, se propone al Ing. Santiago Efraín León Abad en calidad de miembro principal y continuará actuando como su suplente el Abg. Emilio Velasco Burbano; en reemplazo del Ing. Manuel Román Moreno, se propone al Lcdo. Fernando Andres Moscoso Amador como miembro principal y como su suplente el Abg. Lenin Fernando García Guerrero en reemplazo del Dr. Paul Ochoa Cabrera, es decir quedando removidos los miembros que serán sustituidos conforme el siguiente cuadro:

| <b>Miembros principales del Directorio</b> | <b>Miembros suplentes del Directorio</b> |
|--|--|
| Santiago Efraín León Abad                  | Emilio Velasco Burbano                   |
| Fernando Andres Moscoso Amador             | Lenin Fernando García Guerrero           |

Presentada la moción, la Presidenta Ad-hoc de la Sesión, consulta a la Sala si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta, u otra moción alternativa para ser considerada, la respuesta por unanimidad de los asistentes es no.

**Resolución:**

Hecho lo cual, luego de la respectiva deliberación, la Junta resuelve por UNANIMIDAD de los accionistas presentes APROBAR lo mocionado en todas sus partes, consiguientemente, APRUEBA NOMBRAR COMO NUEVOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO LOS NOMBRES PROPUESTOS POR EPCE, POR EL PERIODO QUE ESTABLECE EL ART. 29 DEL ESTATUTO SOCIAL, Y QUEDANDO REMOVIDOS LOS MIEMBROS SUSTITUIDOS. EL GERENTE GENERAL DEBERÁ CONFERIR



LOS CORRESPONDIENTES NOMBRAMIENTOS. DE TAL FORMA QUE EL DIRECTORIO QUEDA CONFORMADO EN SU INTEGRIDAD DE LA SIGUIENTE MANERA:

| <b>Miembros principales del Directorio</b>       | <b>Miembros suplentes del Directorio</b> |
|--|--|
| Vito Modesto Rodríguez Rodríguez<br>(presidente) | Fernando Jorge Devoto Achá               |
| Jose Odón Rodríguez Rodríguez                    | Jorge Columbo Rodríguez Rodríguez        |
| Claudio Jose Rodríguez Huaco                     | Paola Lizette Medina Chávez              |
| Santiago Efrain León Abad                        | Emilio Velasco Burbano                   |
| Fernando Andres Moscoso Amador                   | Lenin Fernando García Guerrero           |

Siendo las 12H40 y agotado el orden del día, la Presidenta Ad-hoc concede un receso de 15 minutos para que se proceda a la redacción de la correspondiente acta.


A las 12H55 se reinstala esta Junta. El secretario procede a dar lectura del texto redactado, el cual es aprobado por unanimidad.

Para constancia de lo actuado y acordado, en el lugar y fecha indicados, firma el Presidente y el Secretario.

**ING. PAOLA MEDINA**  
**PRESIDENTA AD-HOC DE LA JUNTA**

**DR. ROBERTO FOULKES AGUAD**  
**SECRETARIO DE LA JUNTA**

## Anexo E. Nómina de accionistas C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA, año 2015.

|  |                                    |   |              |
|--|------------------------------------|---|--------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA</b><br>DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS | <b>RAZÓN SOCIAL</b>                | C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA  |              |
|  | <b>DIRECCIÓN</b>                   | AV. HEROES DE VERDELOMA Y FRANCISCO TAMARIZ No. 9-22 BARRIO: BELLAVISTA |              |
|  | <b>EXPEDIENTE</b>                  | 216   |              |
|  | <b>RUC</b>                         | 1790013235001   |              |
|  | <b>AÑO</b>                         | 2015  |              |
|  | <b>FORMULARIO</b>                  | SCV.NIIF.216.2015.1   |              |
| <b>NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015</b>   |                                    |   |              |
| <b>IDENTIFICACIÓN</b>  | <b>NOMBRE</b>                      | <b>NACIONALIDAD</b>   | <b>VALOR</b> |
| 1702488998   | ACOSTA ANDRADE JUAN BERNARDO       | ECUADOR   | 6383.8200    |
| 0600125611   | ACOSTA ERAZO MARIA EUGENIA         | ECUADOR   | 240.1600     |
| 0600125504   | ALARCON CASCANTE HILDA MACRINA     | ECUADOR   | 1079.7900    |
| 1701127506   | ALEMAN S. ANTONIO (HRDOS)          | ECUADOR   | 140.8200     |
| 0600075345   | ALMACHE JULIO CESAR                | ECUADOR   | 134.9900     |
| 0600098446   | ALTAMIRANO CRUZ MARIA ANTONIETA    | ECUADOR   | 629.8400     |
| 633646   | ALVARADO F. LEONOR                 | ECUADOR   | 3835.1800    |
| 1704185675   | ALVARADO FALCONI LEONORA ANATOLIA  | ECUADOR   | 6158.0000    |
| 1700221615   | ALVARADO MOLINA JOSE DARIO         | ECUADOR   | 270.8400     |
| 1707834683   | ALVAREZ CALDERON ANGEL PATRICIO    | ECUADOR   | 4.8800       |
| 0600456768   | ALVAREZ MACHADO ANGEL SEGUNDO      | ECUADOR   | 176.7500     |
| 0600007470   | ANDRADE ANDINO ARTURO MARTIN       | ECUADOR   | 125.0700     |
| 0902500925   | ANDRADE ZAVALA VICTOR ELIAS        | ECUADOR   | 27.7300      |
| 0902897933   | ARECO PEREZ HORACIO ALFREDO        | ECUADOR   | 4429.3200    |
| 0902391457   | ARECO QUINCKLE HORACIO ALFREDO     | ARGENTINA   | 6643.0000    |
| 0601339286   | ARELLANO BARRIGA GUILLERMO VINICIO | ECUADOR   | 372.7700     |
| 0600019939   | ARELLANO LILIA RAQUEL              | ECUADOR   | 1079.7900    |
| 0600486005   | ARELLANO MEZA GUILLERMO SEGUNDO    | ECUADOR   | 559.0000     |
| 0400599171   | ARELLANO MUÑOZ NELSON FERNANDO     | ECUADOR   | 3840.0000    |
| 1708061260   | ARGUELLO GARZON MARCELO RODRIGO    | ECUADOR   | 75.0000      |
| 1701257220   | ARGUELLO VALENCIA MARCELO RODRIGO  | ECUADOR   | 50.0700      |
| 1702828656   | ARROYO SAENZ ALFONSO IÑIGO         | ECUADOR   | 1056.4300    |
| 0601619026   | ARROYO VALDIVIEZO ALFONSO XAVIER   | ECUADOR   | 1585.0000    |
| 0600124457   | AUCANCELA GUAMAN SEGUNDO ANTONIO   | ECUADOR   | 4.8300       |
| 0600125546   | AUQUILLA ASHQUI CARLOS ENRIQUE     | ECUADOR   | 4.8300       |
| 1702428283   | BACA SORIA SILVIA JOSEFINA         | ECUADOR   | 5055.1300    |
| 0600020820   | BAEZ BARRAGAN FAUSTO RODRIGO       | ECUADOR   | 1382.1900    |
| 0600014021   | BAEZ BARRAGAN VICTOR HUGO          | ECUADOR   | 2641.4300    |
| 1700385576   | BARAHONA FRANCISCO                 | ECUADOR   | 3406.8500    |
| 6000040555   | BARAHONA MARIA                     | ECUADOR   | 323.3900     |
| 0600006936   | BARRETO PORTALANZA ANGEL EDUARDO   | ECUADOR   | 1636.6900    |
| 0600875488   | BEJARANO CABRERA ANA LUCIA         | ECUADOR   | 71.1300      |
| 0600686240   | BENITEZ FLORES MARIA TERESA        | ECUADOR   | 8.5300       |
| 0101765709   | BERMEO ABRIL NANCY CARMITA         | ECUADOR   | 313.3900     |
| 0600095376   | BONILLA VELASTEGUI ROSA ELENA      | ECUADOR   | 2211.9200    |
| 633049   | BRITO C. GONZALO                   | ECUADOR   | 103.2500     |
| 0600465066   | BRITO CORONEL GONZALO EDUARDO      | ECUADOR   | 155.0000     |
| 0600700371   | BRITO FIERRO CARMEN CECILIA        | ECUADOR   | 106520.3200  |
| 633050   | BRITO O. GONZALO                   | ECUADOR   | 278.5400     |
| 0600874432   | BRITO ORTIZ ALFREDO GONZALO        | ECUADOR   | 423.7300     |
| 1704454394   | BRITO ORTIZ FAUSTO DIEGO           | ECUADOR   | 1373.2800    |
| 0601269632   | BRITO ORTIZ GALO J.                | ECUADOR   | 1553.8200    |
| 0600874440   | BRITO ORTIZ HERNAN PATRICIO        | ECUADOR   | 5033.4200    |
| 1705382560   | BRITO ORTIZ RAQUEL DEL SOCORRO     | ECUADOR   | 2903.6000    |
| 1704630332   | BRITO ORTIZ YOLANDA I.             | ECUADOR   | 829.0000     |
| 1701523977   | BRITO SANTILLAN CARMEN LUCIA       | ECUADOR   | 271.5000     |

| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |  |              |              |
|-----------------------------------|--|--------------|--------------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE                                     | NACIONALIDAD | VALOR        |
| 0600476097                        | BRITO VACA JOSE                            | ECUADOR      | 44882.6200   |
| 1704631332                        | BRITO YOLANDA                              | ECUADOR      | 553.1900     |
| 1790013235001                     | C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA               | ECUADOR      | 163370.5500  |
| 0600548119                        | CABEZAS LOPEZ CARMELINA MARIA              | ECUADOR      | 8.5600       |
| 0600125587                        | CABRERA ROSERO MARIA DOLORES (HEREDEROS)   | ECUADOR      | 32.0000      |
| 0600125702                        | CABRERA SALAZAR MACLOVIA TERESA            | ECUADOR      | 0.0100       |
| 0600016125                        | CALDERON IZURIETA LEONOR                   | ECUADOR      | 1435.0200    |
| 0600908685                        | CAMPOS ORTIZ MARIA EUGENIA                 | ECUADOR      | 2735.4500    |
| 0600089916                        | CAMPOS SOTO ELCIE IPATIA                   | ECUADOR      | 3700.3200    |
| 1700451865                        | CAÑADAS PORTILLA DOLORES CECILIA           | ECUADOR      | 10369.2000   |
| 0100648443                        | CANTOS SARMIENTO JUDITH DE LA NUBE         | ECUADOR      | 1833.6900    |
| 0600020937                        | CARANQUI MULLO SEGUNDO SILVERIO            | ECUADOR      | 748.2000     |
| 0902051333                        | CARRERA PEREZ JORGE OSWALDO                | ECUADOR      | 13954.4200   |
| 0600095632                        | CARRILLO ACAN FRANCISCO                    | ECUADOR      | 747.0000     |
| 0600064646                        | CARRILLO ACAN JUAN GERARDO                 | ECUADOR      | 1079.3000    |
| 1703978807                        | CARRILLO CRUZ MARIO FERNANDO               | ECUADOR      | 3.5500       |
| 1706765342                        | CARRILLO FRANCISCO                         | ECUADOR      | 495.1000     |
| 0601006646                        | CARRILLO RODRIGUEZ LEONOR PATRICIA         | ECUADOR      | 192.9800     |
| 0101387728                        | CARRION REYES WILMA PATRICIA               | ECUADOR      | 313.3900     |
| 0100854157                        | CARVALLO CORDERO FERNANDO                  | ECUADOR      | 618.4500     |
| 0100300045                        | CARVALLO CORDERO MARCIA LUCIA DEL ROSARIO  | ECUADOR      | 2.4800       |
| 0600848279                        | CAZCO CASTELLI EDGAR RODRIGO               | ECUADOR      | 2735.7000    |
| 1701767608                        | CAZCO CASTELLI GABRIEL EDUARDO             | ECUADOR      | 3648.5600    |
| 0600714182                        | CAZCO CASTELLI LUIS FERNANDO               | ECUADOR      | 4561.0200    |
| 1790763587001                     | CENTRAL DE ADMINISTRACION CA CENTRALCA     | ECUADOR      | 333651.1700  |
| 0190002071001                     | CERAMICA ANDINA CA                         | ECUADOR      | 1455921.6800 |
| 6000040284                        | CERAMICA CARABOBO C.A.                     | VENEZUELA    | 82636.4100   |
| 1700487323                        | CERDA JACOME CLEOPATRA FABIOLA             | ECUADOR      | 4769.2800    |
| 1702529726                        | CEVALLOS MORAN ROSA MARGARITA              | ECUADOR      | 3657.5200    |
| 0600002059                        | CHAFLA AUSHAY SEGUNDO TORIBIO              | ECUADOR      | 144.9100     |
| 0600115885                        | CHAVEZ BRITO MERCEDES                      | ECUADOR      | 2515.3400    |
| 1708562705                        | CHAVEZ CUZCO GERARDO                       | ECUADOR      | 10.0600      |
| 0600101380                        | CHAVEZ REY LILETH ALICIA                   | ECUADOR      | 8880.7700    |
| 0600490395                        | CHILUIZA VASQUEZ MANUEL CORNELIO           | ECUADOR      | 2567.2200    |
| 1704917564                        | CHIRIBOGA ACOSTA FELIPE ANTONIO            | ECUADOR      | 448.6500     |
| 1703134476                        | CHIRIBOGA CORDOVEZ GALO MAURICIO           | ECUADOR      | 35870.0200   |
| 0600102800                        | CHIRIBOGA CORDOVEZ ROSA EULALIA            | ECUADOR      | 5082.6200    |
| 1700623091                        | CHIRIBOGA LEON ANDRES DIEGO                | ECUADOR      | 29.5100      |
| 1705557732                        | CHIRIBOGA TORRES FELIPE                    | ECUADOR      | 673.0000     |
| 1704029899                        | CISNEROS MERINO MARIA OLG A FABIOLA        | ECUADOR      | 182812.3700  |
| 6000040464                        | COMITE DE EMPRESA DE C.A. EC. DE           | ECUADOR      | 5.2700       |
| 1701049882                        | CORDERO NELSON IVAN                        | ECUADOR      | 1393.2000    |
| 0600507081                        | COSTALES MORENO ROBERTO ISAAC              | ECUADOR      | 2567.2200    |
| 0900005968                        | CRESPO FABARA RODRIGO (HEREDEROS)          | ECUADOR      | 6173.9300    |
| 1701793729                        | CRESPO MALO MARIA SOLEDAD DEL ROSARIO      | ECUADOR      | 13838.3300   |
| 0100307594                        | CRESPO SEMINARIO ALVARO GUILLERMO HERNAN   | ECUADOR      | 36803.3200   |
| 0100067164                        | CRESPO SEMINARIO ANA MARIA VIRGINIA TERESA | ECUADOR      | 66491.8500   |
| 0100311588                        | CRESPO SEMINARIO CARLOS MANUEL             | ECUADOR      | 0.0100       |
| 0600787915                        | CRIOLO GUERRERO MARIA ROSALIA              | ECUADOR      | 32.0000      |
| 1700178559                        | CRUZ ANDRADE MIGUEL ANGEL                  | ECUADOR      | 1163.0000    |
| 1704941200                        | CRUZ HERNANDEZ MIGUEL EDUARDO              | ECUADOR      | 775.9000     |

| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |                                     |              |              |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE                              | NACIONALIDAD | VALOR        |
| 0600601165                        | CRUZ MARIA NATIVIDAD                | ECUADOR      | 17.9500      |
| 1702241199                        | DAVALOS CANELOS ALBERTO ANTONIO     | ECUADOR      | 538.3300     |
| 633651                            | DAVILA D. ANA                       | ECUADOR      | 563.4800     |
| 1705146643                        | DAVILA DARQUEA ANA SOFIA            | ECUADOR      | 904.0000     |
| 1701754630                        | DAVILA PAEZ BLANCA ROMELIA          | ECUADOR      | 11062.3900   |
| 1700404799                        | DAVILA TORRES JORGE ROBERTO EDMUNDO | ECUADOR      | 39.8000      |
| 0600548168                        | DEL PINO ARIAS NANCY GLADYS         | ECUADOR      | 2567.2200    |
| 0600125785                        | DELGADO COBO CARLOS ALBERTO         | ECUADOR      | 555.1000     |
| 0600125660                        | DIAZ OCAÑA LUIS OSWALDO             | ECUADOR      | 240.1600     |
| 0690067978001                     | DIOCESIS DE RIOBAMBA                | ECUADOR      | 1397242.8700 |
| 9999999999999                     | DOLARIZACION                        | ECUADOR      | 0.0300       |
| 1702091289                        | DOMINGUEZ HERRERA LUIS HUMBERTO     | ECUADOR      | 26.4200      |
| 0600125553                        | DOMINGUEZ VINUEZA SEGUNDO LUIS      | ECUADOR      | 39.0000      |
| SE-Q-00001189                     | DORAL DEVELOPMENT S.A.              | PANAMA       | 44991.5700   |
| 1715082465                        | EGUIGUREN MENESES FRANCISCO JAVIER  | ECUADOR      | 3279.3400    |
| 1715100762                        | EGUIGUREN MENESES PEDRO JOSE        | ECUADOR      | 3221.4400    |
| 0190372235001                     | ELANHOLD S. A.                      | ECUADOR      | 8267.0000    |
| 0101083608                        | ELJURI ANTON GLADYS MARY            | ECUADOR      | 6427.1400    |
| 0100042639                        | ELJURI ANTON HENRY                  | ECUADOR      | 6408.8400    |
| 0100713049                        | ELJURI ANTON JUAN GABRIEL           | ECUADOR      | 330615.0000  |
| 0100741453                        | ELJURI ANTON OLGUITA MARIA EULALIA  | ECUADOR      | 6408.8400    |
| 0101801454                        | ELJURI VINTIMILLA JUAN PABLO        | ECUADOR      | 154486.0000  |
| SE-Q-00000734                     | EMPRONORTE OVERSEAS INC. LTD.       | INGLATERRA   | 4738257.0300 |
| 632554                            | ESPIN M. MARIA FERNANDA             | ECUADOR      | 536.1500     |
| 1706515069                        | ESPIN MANCERO ANA CRISTINA          | ECUADOR      | 1310.0300    |
| 1707298558                        | ESPIN MANCERO INES DEL CARMEN       | ECUADOR      | 1131.6800    |
| 1706515044                        | ESPIN MANCERO MARIA EUGENIA         | ECUADOR      | 1264.5300    |
| 1707298590                        | ESPIN MANCERO MARIA FERNANDA        | ECUADOR      | 864.6100     |
| 1701767160                        | ESPIN PAREDES LUIS ANTONIO FEDERICO | ECUADOR      | 195.5900     |
| 1800604561                        | FABARA GUMPEL ROBERTO AUGUSTO       | ECUADOR      | 3133.7400    |
| 1703880672                        | FALCONI ALMEIDA PATRICIO GUILLERMO  | ECUADOR      | 513.2100     |
| 1700006818                        | FLORES SERRANO GALO GIL             | ECUADOR      | 4382.0900    |
| 0600776918                        | FREILE GRANIZO FRANCISCO            | ECUADOR      | 1723.2100    |
| 0904500410                        | GALLEGOS CESAR FRANCISCO            | ECUADOR      | 10.4100      |
| 0600085559                        | GALLEGOS LEON CESAR HUMBERTO        | ECUADOR      | 4800.0400    |
| 1704606055                        | GARAICOA CRESPO INES                | ECUADOR      | 13838.3300   |
| 1704433463                        | GARAICOA CRESPO JOSE JACINTO        | ECUADOR      | 13838.3300   |
| 1704433455                        | GARAICOA CRESPO JUAN FERNANDO       | ECUADOR      | 13838.3300   |
| 1716182892                        | GARCIA MOYANO MARTHA LUCIA          | ECUADOR      | 637.2300     |
| 0600125744                        | GARCIA PLAZA CELIA MANUELA          | ECUADOR      | 250.0800     |
| 0601921885                        | GAVILANEZ ALVAREZ EDWIN GUSTAVO     | ECUADOR      | 106.7400     |
| 0600094502                        | GIRON CONCHA ROSALINO               | ECUADOR      | 555.1000     |
| 1700126202                        | GONZALEZ JAIME ANIBAL               | ECUADOR      | 1245.6500    |
| 0600038343                        | GUADALUPE HERNANDEZ ELSA CORINA     | ECUADOR      | 2515.4300    |
| 0600031694                        | GUARANGO GUAMAN ELEODORO            | ECUADOR      | 826.5200     |
| 633657                            | GUASPACHA ALEJANDRO                 | ECUADOR      | 131.4300     |
| 0900911991                        | GUERRERO BAQUERO MARCELO            | ECUADOR      | 7602.1800    |
| 0600289656                        | GUERRERO LUZ MARIA                  | ECUADOR      | 342.7800     |
| 0600091995                        | GUERRERO MANCHENO LAURO             | ECUADOR      | 1013.0000    |
| 1700161514                        | GUERRERO MIER LAURO ANIBAL          | ECUADOR      | 675.2700     |
| 1701432898                        | GUJARRO BENITEZ JULIO EDUARDO       | ECUADOR      | 53601.0800   |

**NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015**

| IDENTIFICACIÓN | NOMBRE  | NACIONALIDAD | VALOR         |
|----------------|---|--------------|---------------|
| 0100931252     | HEREDEROS DE ANTON IZA OLGA   | ECUADOR      | 5530.5300     |
| 0900853227     | HEREDEROS DE OPORTO CORTES DE LOOR EMILIA ELENA                     | ECUADOR      | 2836.0000     |
| 0100284116     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE CABRERA DOLORES                     | ECUADOR      | 20.8800       |
| 6000040451     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE LIMA VICTORIA                       | ECUADOR      | 1438.1700     |
| 0600493159     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE MERINO CARRILLO MARIA OLIMPIA       | ECUADOR      | 16113.6200    |
| 1700012196     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE PONCE GARCIA DOLORES ELENA          | ECUADOR      | 17437.2400    |
| 6000040394     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE REYES CAJAS OFELIA                  | ECUADOR      | 12456.1200    |
| 0100151083     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE TORAL VEGA RAQUEL                   | ECUADOR      | 23663.9600    |
| 1701981084     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE VALLEJO CHARLES CARLOS ENRIQUE      | ECUADOR      | 2969.2000     |
| 1701802884     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE VALLEJO LARREA CARLOS ALONSO        | ECUADOR      | 4453.0000     |
| 1700781782     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE VASCONEZ ESPINOSA FRANCISCO NICOLAS | ECUADOR      | 501.5500      |
| 0600117196     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE VASCONEZ GUANO JOSE FRANCISCO       | ECUADOR      | 752.0000      |
| 0600067557     | HEREDEROS Y DERECHOHABIENTES DE VIZCAINO GARCIA MARIA VICTORIA      | ECUADOR      | 2157.0000     |
| 1701964759     | HIDALGO VASCONEZ LAURA MAGDALENA AUGUSTA                            | ECUADOR      | 53601.0800    |
| 0801999111     | HOLGUIN GANCHOZO JENNY DEL ROCIO                                    | ECUADOR      | 10499.0000    |
| 0600125397     | INCA CIFUENTES ANGEL ERNESTO  | ECUADOR      | 388.1500      |
| 1790885380001  | INMOBILIARIA AS-DOMUS C. A.   | ECUADOR      | 10339.6900    |
| 0190166422001  | INMOBILIARIA CRESPO CORDERO CIA. LTDA.                              | ECUADOR      | 117205.7800   |
| 0602152506     | JARA DEL PINO JOSELINE CAROLL                                       | ECUADOR      | 11879.5300    |
| 0602286890     | JARA DEL PINO KATHERINE ANGELICA                                    | ECUADOR      | 7044.4900     |
| 0602057754     | JARA DEL PINO PABLO FERNANDO  | ECUADOR      | 6292.6500     |
| 1701617878     | JARA VALLEJO CORNELIO   | ECUADOR      | 12319.5900    |
| 1704759693     | JIMENEZ DURAN ANA AMPARO  | ECUADOR      | 3657.5200     |
| 0600125843     | JIMENEZ LAYEDRA ROSA GRACIELA                                       | ECUADOR      | 1079.7900     |
| 1700219700     | JIMENEZ LEON JORGE LEMONIER   | ECUADOR      | 44478.7300    |
| 6000040526     | JOHNSON JUDITH SALGADO DE   | ECUADOR      | 879.9500      |
| 1705566892     | KAROLYS CHIRIBOGA GONZALO ANDRES                                    | ECUADOR      | 46419.1600    |
| 1703400000     | KAROLYS CHIRIBOGA MARIA ALEZKANDRA                                  | ECUADOR      | 49648.1600    |
| 1790298817001  | KERAMIKOS S.A.  | ECUADOR      | 1781260.0100  |
| 0600702492     | LARA ALVAREZ AIDA REBECA  | ECUADOR      | 125.0700      |
| 0600436950     | LARREA ZAVALA CESAR OSWALDO   | ECUADOR      | 555.1000      |
| 0600780548     | LEMA SANCHEZ EDGAR ABDON  | ECUADOR      | 144.8900      |
| SE-C-000000035 | LEMURY CORPORATION  | PANAMA       | 25714398.5700 |
| 0102084886     | LEON ANA  | ECUADOR      | 491.2900      |
| 0601207608     | LEON PUYOL MARIO IVAN   | ECUADOR      | 1079.7900     |
| 0905937462     | LOOR OPORTO DE ANDRADE EMILIA MARIA                                 | ECUADOR      | 1891.3600     |
| 0600002737     | LOPEZ CACERES HUGO RICARDO  | ECUADOR      | 1636.3400     |
| 0602745754     | LOPEZ GARBAY GUSTAVO ADOLFO   | ECUADOR      | 602.0000      |
| 0602892127     | LOPEZ GARBAY LUISA FERNANDA   | ECUADOR      | 1079.7900     |
| 833653         | LOPEZ GUSTAVO   | ECUADOR      | 375.4900      |
| 0600018279     | LOPEZ HUILCAREMA ALEJANDRO  | ECUADOR      | 480.2900      |
| 0601545742     | LOPEZ ORTIZ PAUL EDUARDO  | ECUADOR      | 26.5200       |
| 0102157237     | LOYOLA OCHOA DIEGO MAURICIO   | ECUADOR      | 4546.7600     |
| 1702243526     | MANCERO PARAMO MAGDALENA ROSARIO                                    | ECUADOR      | 1382.1900     |
| 1701577650     | MANCERO PARAMO PIEDAD MARIA DE LOURDES                              | ECUADOR      | 6795.4100     |
| 6000040458     | MANCHENO C. LUPE  | ECUADOR      | 1308.3200     |
| 1704999920     | MANCHENO CHIRIBOGA CESAR JAVIER                                     | ECUADOR      | 10.0600       |
| 1707343651     | MANCHENO DONOSO MARIA DOLORES                                       | ECUADOR      | 6720.6800     |
| 1701550673     | MANCHENO VELASCO ISABEL SUSANA                                      | ECUADOR      | 1230.5300     |
| 6000040533     | MANZANO MARIA   | ECUADOR      | 231.2700      |
| 1700501719     | MARQUEZ MORAN GLADYS MARIA ALICIA                                   | ECUADOR      | 84.9000       |

| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |                                     |              |            |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE                              | NACIONALIDAD | VALOR      |
| 0904457215                        | MARTINEZ LEISKER GALO EDUARDO       | ECUADOR      | 2168.0100  |
| 0600033591                        | MARTINEZ LLERENA GALO ENRIQUE       | ECUADOR      | 3251.0000  |
| 0600445662                        | MCBRIDE RHOR ALBERT                 | ECUADOR      | 53213.6000 |
| 060000301                         | MEJIA ARIAS VICTOR MANUEL           | ECUADOR      | 1520.3800  |
| 0600698450                        | MEJIA GUTIERREZ ROMULO ARISTIDES    | ECUADOR      | 1104.8800  |
| 0600484455                        | MEJIA SERRANO ROMEO OCTAVIO         | ECUADOR      | 680.1200   |
| 0600095004                        | MENA GARCIA GERARDO TEMISTOCLES     | ECUADOR      | 55450.0400 |
| 1701968396                        | MENESES MORTENSEN ALICIA DEL CARMEN | ECUADOR      | 21356.4600 |
| 0102646643                        | MERCHAN CARRION LEONARDO            | ECUADOR      | 29451.1600 |
| 0100074061                        | MERCHAN FLORES RODRIGO AURELIO      | ECUADOR      | 7.3800     |
| 0100687599                        | MERCHAN ORDOÑEZ LEONARDO            | ECUADOR      | 44166.0000 |
| 1701045328                        | MERINO HINOJOSA CARMEN ELVIRA       | ECUADOR      | 624.0000   |
| 1703534154                        | MIÑO CISNEROS MARIA NINA            | ECUADOR      | 8053.6200  |
| 0600812036                        | MIÑO VALAREZO FLORENCIO EUGENIO     | ECUADOR      | 186.7900   |
| 0600874374                        | MIRANDA CRUZ SEGUNDO BOLIVAR        | ECUADOR      | 555.1000   |
| 1705013108                        | MOLINA ALEMAN ALEXANDRA DE LOS A.   | ECUADOR      | 649.2400   |
| 1714304027                        | MOLINA PROAÑO LUCIA VANESSA         | ECUADOR      | 6377.0000  |
| 0601206493                        | MONTALVO OVIEDO ANGEL CORNELIO      | ECUADOR      | 791.5700   |
| 0100022748                        | MONTEZUMA GALARZA EDGAR ROBERTO     | ECUADOR      | 1631.5900  |
| 0600113056                        | MONTOYA M. GUILLERMO                | ECUADOR      | 125.3900   |
| 0601130560                        | MONTOYA MERINO GUILLERMO ALONSO     | ECUADOR      | 188.0000   |
| 0600445993                        | MONTOYA ROBALINO JOSE MANUEL        | ECUADOR      | 2211.9200  |
| 0600125645                        | MONTUFAR CACERES LUIS ENRIQUE       | ECUADOR      | 115.0800   |
| 0100141464                        | MORENO PEÑA ZOILA VICTORIA          | ECUADOR      | 3937.8600  |
| 0602764763                        | MORETA CISNEROS CESAR               | ECUADOR      | 512.1800   |
| 0602050122                        | MORETA CISNEROS DOLORES             | ECUADOR      | 512.0200   |
| 633654                            | MORETA G. CESAR                     | ECUADOR      | 163.4200   |
| 1205695792                        | MORETA GARCIA ANGELA DE LOURDES     | ECUADOR      | 59.5700    |
| 1204375099                        | MORETA GARCIA BLANCA ISABEL         | ECUADOR      | 59.5700    |
| 1709495590                        | MORETA GARCIA HERNAN HIPOLITO       | ECUADOR      | 59.5700    |
| 1714800776                        | MORETA GARCIA JOSE BENEDICTO        | ECUADOR      | 59.5700    |
| 1203385719                        | MORETA GARCIA OSWALDO ADALBERTO     | ECUADOR      | 59.5700    |
| 1203881097                        | MORETA GARCIA TERESA DE JESUS       | ECUADOR      | 59.5700    |
| 0201109188                        | MORETA GARCIA WILSON ANTONIO        | ECUADOR      | 59.5700    |
| 0600454656                        | MORETA QUINTANA BERENICE ANTONIETA  | ECUADOR      | 414.0800   |
| 0600519888                        | MORETA QUINTANA BLANCA DEBORA       | ECUADOR      | 414.1200   |
| 0600009591                        | MORETA QUINTANA CESAR NAPOLEON      | ECUADOR      | 215.4000   |
| 0600538334                        | MORETA QUINTANA FANNY BEATRIZ       | ECUADOR      | 414.1300   |
| 0600505713                        | MORETA QUINTANA HUMBERTO BINOLO     | ECUADOR      | 71.3000    |
| 0600029847                        | MORETA QUINTANA WILSON BOANERGES    | ECUADOR      | 414.0800   |
| 0600009609                        | MORETA VERDEZOTO MANUEL ASUNCION    | ECUADOR      | 8.2800     |
| 0905480463                        | MORTENSEN CHIRIBOGA MARIA IVONNE    | ECUADOR      | 618.4500   |
| 0600550529                        | MORTENSEN CORDOVEZ LUIS ANTONIO     | ECUADOR      | 2663.3300  |
| 1701968405                        | MORTENSEN DE MENESES BEATRIZ        | ECUADOR      | 2748.5800  |
| 6000040587                        | MOSQUERA ANA DE                     | ECUADOR      | 53.9900    |
| 6000040539                        | MOSQUERA C. ALFONSO                 | ECUADOR      | 247.4500   |
| 0600110563                        | MOSQUERA CRISON JOSE AUGUSTO        | ECUADOR      | 303.4000   |
| 0600125629                        | MOSQUERA CRISON ALFONSO OSWALDO     | ECUADOR      | 371.0000   |
| 6000040564                        | MOSQUERA LEONOR DE                  | ECUADOR      | 121.4000   |
| 1702085711                        | NARVAEZ ARROYO JUAN SERGIO          | ECUADOR      | 416.6600   |
| 0600125769                        | NAVAS BARONA LIDA ABIGAIL           | ECUADOR      | 0.0600     |

| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |   |              |             |
|-----------------------------------|---|--------------|-------------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE                                    | NACIONALIDAD | VALOR       |
| 0600776850                        | OCHOA ANDRADE ZOILA AMABLE                | ECUADOR      | 5906.0000   |
| 1101434569                        | OCHOA ROMERO SILVIO ANTONIO               | ECUADOR      | 323.3900    |
| 6000040550                        | OÑATE PILAR VIZUETE DE                    | ECUADOR      | 171.4400    |
| 0600125447                        | ORTEGA ACOSTA NESTOR FERNANDO             | ECUADOR      | 11219.3300  |
| 0600511711                        | ORTIZ DONOSO FANNY JUDITH                 | ECUADOR      | 16806.7500  |
| 0600002844                        | ORTIZ VALDIVIEZO LAURA NOEMI              | ECUADOR      | 651.5300    |
| 1700351958                        | PAEZ PALIZ JORGE ENRIQUE                  | ECUADOR      | 9562.0000   |
| 0600044416                        | PAGUAY CONCHA SEGUNDO VICENTE             | ECUADOR      | 5040.7800   |
| 1700177841                        | PARDES ORTEGA JOSE OSWALDO                | ECUADOR      | 5912.3300   |
| 0600003859                        | PARRA JACOME VICENTE                      | ECUADOR      | 134.9900    |
| 1702856582                        | PASTOR MORRIS JAIME PATRICIO              | ECUADOR      | 144.8900    |
| 0100000686                        | PEÑA CARRASCO LUIS ARIOLFO ALEJANDRO      | ECUADOR      | 11062.3900  |
| 0600010151                        | PEÑA JULIO ALBERTO                        | ECUADOR      | 2515.3400   |
| 1700886805                        | PEÑAHERRERA DELGADO GERMAN ANTONIO DANILO | ECUADOR      | 8.5100      |
| 0600125389                        | PEÑAHERRERA HECTOR ABELINO                | ECUADOR      | 1876.5600   |
| 1700663063                        | PEREZ ALOMIA MARTHA CECILIA               | ECUADOR      | 121.4000    |
| 1706672779                        | PEREZ FALCONI HECTOR EDUARDO              | ECUADOR      | 1004.0100   |
| 1705086799                        | PEREZ FALCONI JORGE VIRGILIO              | ECUADOR      | 648.0000    |
| 0600125686                        | PEREZ FALCONI MARTHA LUPE                 | ECUADOR      | 182.0000    |
| 1100421785                        | PEREZ JORGE                               | ECUADOR      | 431.7900    |
| 1701961458                        | PONCE GARCIA CARLOS IGNACIO               | ECUADOR      | 43586.2400  |
| 1701950154                        | PONCE GARCIA CARMEN EUGENIA               | ECUADOR      | 43586.2400  |
| 1703854297                        | PONCE GARCIA MARIA VICTORIA               | ECUADOR      | 43588.7900  |
| 1701800185                        | PONCE GARCIA MARTHA ALICIA                | ECUADOR      | 43586.2400  |
| 1700012030                        | PONCE GARCIA SANTIAGO JOSE                | ECUADOR      | 43588.7900  |
| 1701960765                        | PONCE MARTINEZ CARLOS ERNESTO HEREDEROS   | ECUADOR      | 0.0100      |
| 1704233491                        | PONCE MOSQUERA CHRISTIAN                  | ECUADOR      | 43591.9200  |
| 0600003727                        | PROAÑO BRITO MARTHA CECILIA               | ECUADOR      | 3981.2100   |
| 0600736847                        | PUYOL MEJIA ILSHE CONSUELO                | ECUADOR      | 2012.0900   |
| 0600125793                        | QUINTANA MACHADO MARIA LASTENIA           | ECUADOR      | 7118.7100   |
| 0101793362                        | RAMIREZ CRESPO JUAN ANDRES                | ECUADOR      | 48882.7300  |
| 0101793370                        | RAMIREZ CRESPO MARIA PAULA                | ECUADOR      | 48904.1900  |
| 0101793388                        | RAMIREZ CRESPO MONICA INES                | ECUADOR      | 48882.7300  |
| 6000040354                        | RAMIREZ GASTON Y CRESPO ANA               | ECUADOR      | 714.5900    |
| 0101236354                        | RAMIREZ MALO CRISTIAN MANUEL              | ECUADOR      | 73556.4000  |
| 0101236313                        | RAMIREZ MALO EDUARDO GERARDO              | ECUADOR      | 29426.4000  |
| 0101236347                        | RAMIREZ MALO FAUSTO JOSE                  | ECUADOR      | 73556.4000  |
| 0101236321                        | RAMIREZ MALO INES REBECA                  | ECUADOR      | 73556.3900  |
| 0101236339                        | RAMIREZ MALO MARIA ANGELICA               | ECUADOR      | 73556.4000  |
| 0100067172                        | RAMIREZ SALCEDO GASTON EFREN              | ECUADOR      | 102361.3000 |
| 0101894731                        | RAMIREZ ULLAURI JAVIER JOSE               | ECUADOR      | 65899.9000  |
| 0101894749                        | RAMIREZ ULLAURI MARIA EULALIA             | ECUADOR      | 65899.9000  |
| 0101894723                        | RAMIREZ ULLAURI RICARDO MIGUEL            | ECUADOR      | 65899.9000  |
| 1700018631                        | RAMOS GALLEGOS CESAR HUMBERTO             | ECUADOR      | 4.5600      |
| 0600730402                        | RAMOS LATORRE LEONOR MERCEDES             | ECUADOR      | 12761.1000  |
| 0604297887                        | REDROVAN BARRETO WILLIAM ENRIQUE          | ECUADOR      | 7746.3400   |
| 0600822654                        | REMACHE GARCIA HENRY HERMAN               | ECUADOR      | 3454.9700   |
| 1700798166                        | REVELO MARTINEZ EDGAR ANIBAL              | ECUADOR      | 303.4000    |
| 633656                            | REY B. MARIA                              | ECUADOR      | 120.8600    |
| 0603261173                        | REY BENITEZ MARIA FERNANDA                | ECUADOR      | 194.0000    |
| 0603261181                        | REY BENITEZ VALERIA                       | ECUADOR      | 323.2900    |




**NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015**

| IDENTIFICACIÓN | NOMBRE                                       | NACIONALIDAD | VALOR      |
|----------------|--|--------------|------------|
| 0601284151     | RHOR ROMAN JORGE ENRIQUE                     | ECUADOR      | 1520.3800  |
| 1709672610     | ROBALINO ARROYO PAMELA INDIRA                | ECUADOR      | 5588.5000  |
| 0600457733     | ROBALINO SALAS AURA CASTORINA                | ECUADOR      | 3406.8500  |
| 1701427609     | ROMERO CARBO EDUARDO ALFONSO                 | ECUADOR      | 851.2200   |
| 633648         | ROMERO R. MARTHA                             | ECUADOR      | 2099.0000  |
| 1700903444     | ROMERO REYES MARTHA ELENA                    | ECUADOR      | 3370.0000  |
| 1706937123     | ROMERO REYES RUTH LILIANA                    | ECUADOR      | 148.2300   |
| 0600801476     | ROMERO ROMERO ALFONSO WILFRIDO               | ECUADOR      | 1276.0000  |
| 0500171038     | ROMERO VALAREZO NELSON EDMUNDO               | ECUADOR      | 134.9600   |
| 1701621219     | ROMO LEROUX ESPINOSA NELSON JOSE             | ECUADOR      | 33.4500    |
| 1710787498     | ROMO LEROUX VALDIVIESO MARIA DEL CARMEN      | ECUADOR      | 761.0000   |
| 1710784180     | ROMO LEROUX VALDIVIEZO XIMENA                | ECUADOR      | 1156.8200  |
| 633652         | ROMOLEROUX V. MARIA                          | ECUADOR      | 473.6900   |
| 0600525240     | RUIZ CARRILLO VICTOR HUGO                    | ECUADOR      | 240.1600   |
| 1700525189     | SAAVEDRA LASSO FANNY MAGDALENA               | ECUADOR      | 2001.5500  |
| 0600558423     | SALGADO RODRIGUEZ ANA LUCRECIA               | ECUADOR      | 81.0000    |
| 0600470348     | SALGADO RODRIGUEZ MARTHA ESPERANZA           | ECUADOR      | 177.2700   |
| 0300042256     | SALINAS CRESPO CARLOS MARCELO                | ECUADOR      | 9172.7300  |
| 0600125488     | SAMPEDRO LOPEZ ANGEL ALBERTO                 | ECUADOR      | 1169.8400  |
| 0600125637     | SANCHEZ HARO MARIA ELISA                     | ECUADOR      | 2001.5500  |
| 1800147892     | SANCHEZ SALTOS EDUARDO                       | ECUADOR      | 1310.0300  |
| 0600506323     | SANCHEZ TORRES SERAFIN NICOLAS               | ECUADOR      | 491.2900   |
| 0901292227     | SANCHEZ VILLACIS CARLOS LUIS                 | ECUADOR      | 240.1600   |
| 1700023292     | SILVA ALAVA CARMEN ZITA                      | ECUADOR      | 56724.1100 |
| 1702674894     | SILVA ALAVA JULIA ISABEL                     | ECUADOR      | 6694.0700  |
| 1701650390     | SILVA ALAVA MARIA RUTH                       | ECUADOR      | 4330.2200  |
| 0600125710     | SILVA SILVA CLIMACO ARNULFO                  | ECUADOR      | 240.1600   |
| 0906800313     | SOJOS ALVARADO BERTHA AMELIA                 | ECUADOR      | 2.2400     |
| 1713061883     | SUAREZ MATEUS MERARDO JAVIER                 | COLOMBIA     | 26149.0000 |
| 0190410226001  | SUCESION INDIVISA ELJURI ANTON JORGE EDUARDO | ECUADOR      | 87518.2300 |
| 0100318542     | TAMARIZ VALDIVIESO JUAN CRISTOBAL EDMUNDO    | ECUADOR      | 11062.3900 |
| 0600125363     | TAPIA MANOTOA JAIME NOLASCO                  | ECUADOR      | 448.9300   |
| 0600023634     | TAPIA NAVAS NEPTALI ALFREDO                  | ECUADOR      | 3888.7300  |
| 1702035997     | TERAN BARRAGAN JULIO CESAR ANIBAL            | ECUADOR      | 11522.7700 |
| 0600036479     | TIXI ASCIENCIO                               | ECUADOR      | 428.4400   |
| 0100057843     | TORRES MOSCOSO DIANA REBECA DE LOS DOLORES   | ECUADOR      | 313.3900   |
| 0100255488     | TORRES PALACIOS CECILIA MARIA DE LOUDES      | ECUADOR      | 2001.5500  |
| 0600100138     | TOUMA CH. ANY                                | ECUADOR      | 1405.0300  |
| 0602767287     | TOUMA CHAVEZ AINY LILETH                     | ECUADOR      | 2107.0000  |
| 0602905853     | TOUMA CHAVEZ DAYANA ISABEL                   | ECUADOR      | 3648.5600  |
| 1700451568     | TROYA TROYA AMERICA ALICIA                   | ECUADOR      | 768.2200   |
| 0100067081     | ULLAURI ORAMAS RUTH MERCEDES                 | ECUADOR      | 15046.3500 |
| 1703048023     | VALAREZO PEREIRA MARIA ELENA                 | ECUADOR      | 7729.6200  |
| 0600877930     | VALDIVIESO CHIRIBOGA EULALIA MARIA DEL ROCIO | ECUADOR      | 1079.7900  |
| 0601011844     | VALDIVIESO CHIRIBOGA GONZALO XAVIER          | ECUADOR      | 2084.7400  |
| 0600828669     | VALDIVIESO CHIRIBOGA MARCELA MARIA DEL PILAR | ECUADOR      | 3133.7400  |
| 0601740251     | VALDIVIESO MERINO ALFREDO                    | ECUADOR      | 144.0000   |
| 0600443303     | VALDIVIEZO CHIRIBOGA ERNESTO                 | ECUADOR      | 5553.4100  |
| 0601221468     | VALDIVIEZO CHIRIBOGA EULALIA                 | ECUADOR      | 1813.3000  |
| 0600444343     | VALDIVIEZO CHIRIBOGA GONZALO ALFREDO         | ECUADOR      | 96.1600    |
| 0600100887     | VALDIVIEZO CHIRIBOGA XIMENA MARIA            | ECUADOR      | 5154.2200  |

| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |  |              |            |
|-----------------------------------|--|--------------|------------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE                                   | NACIONALIDAD | VALOR      |
| 0601740244                        | VALDIVIEZO MERINO LUZ MARIA              | ECUADOR      | 240.1600   |
| 633649                            | VALENCIA M. MARIA                        | ECUADOR      | 1202.0900  |
| 1710130780                        | VALENCIA MARQUEZ MARIA ELENA             | ECUADOR      | 1930.0000  |
| 0601110711                        | VALENCIA ORTIZ MARCELA SUSANA            | ECUADOR      | 428.4400   |
| 0600125405                        | VALLEJO VALLEJO GUIDO GERARDO            | ECUADOR      | 762.2800   |
| 0600044408                        | VALLEJO VALLEJO SEGUNDO ADOLFO           | ECUADOR      | 46.6000    |
| 0600093041                        | VARGAS LLANGA ANGEL GABRIEL              | ECUADOR      | 5903.3700  |
| 0600125819                        | VASCONEZ ALARCON ANA LUCIA               | ECUADOR      | 257.0000   |
| 0600125678                        | VASCONEZ ARELLANO MARIA OLGA             | ECUADOR      | 6993.7100  |
| 0600800122                        | VASCONEZ MIRANDA LEONOR VICTORIA         | ECUADOR      | 182.0000   |
| 0600045736                        | VEGA BECERRA AIDA MARIA                  | ECUADOR      | 2650.3800  |
| 0500279427                        | VEGA JOSE GUSTAVO EDUARDO                | ECUADOR      | 7852.1700  |
| 0102118952                        | VEGA M. EDUARDO                          | ECUADOR      | 4425.3900  |
| 0100220904                        | VEGA MALO JUAN EDUARDO                   | ECUADOR      | 6637.0000  |
| 0600086227                        | VEGA PAUCAR SEGUNDO RAMON                | ECUADOR      | 9172.7300  |
| 0600783369                        | VELA CHIRIBOGA CARMEN LUCIA              | ECUADOR      | 618.4500   |
| 1704189214                        | VELA VALENCIA MARIA CARIDAD              | ECUADOR      | 16556.1800 |
| 1704189172                        | VELA VALENCIA MERCEDES SOLEDAD           | ECUADOR      | 17955.1100 |
| 0600001796                        | VELASTEGUI CHUQUIANA EUCLIDES HUMBERTO   | ECUADOR      | 6993.7100  |
| 0601290794                        | VERDEZOTO GARCIA TRANSITO SOCORRO        | ECUADOR      | 134.9600   |
| 1701816892                        | VILLACIS GARCIA CESAR MANUEL GUMERCINDO  | ECUADOR      | 161.6500   |
| 0600125835                        | VILLACIS GUERRERO CARMEN AMELIA          | ECUADOR      | 2001.5500  |
| 633647                            | VILLACIS S. HECTOR                       | ECUADOR      | 2289.0800  |
| 1707100572                        | VILLACIS SILVA BYRON                     | ECUADOR      | 88050.0100 |
| 1707020358                        | VILLACIS SILVA CESAR ANTONIO             | ECUADOR      | 2211.9200  |
| 1707100655                        | VILLACIS SILVA HECTOR RENE               | ECUADOR      | 9534.0000  |
| 1707109359                        | VILLACIS SILVA MARIA CRISTINA            | ECUADOR      | 2508.1500  |
| 1707100580                        | VILLACIS SILVA RUBEN DARIO               | ECUADOR      | 889.9500   |
| 0600019681                        | VILLACRES VILLACRES JORGE                | ECUADOR      | 869.5000   |
| 0600125827                        | VILLAVICENCIO NUÑEZ OLGA GRIMANEZA       | ECUADOR      | 2001.5500  |
| 0100141423                        | VINTIMILLA CARRASCO LUIS TEODORO MARIA   | ECUADOR      | 10975.8500 |
| 0101178879                        | VINTIMILLA MOLINA LUIS ALBERTO           | ECUADOR      | 320.1100   |
| 1702613587                        | VINUEZA SAN MIGUEL WILSON EFREN          | ECUADOR      | 1633.0300  |
| 1710238229                        | VITERI MANCERO LUCILA VERONICA           | ECUADOR      | 637.2300   |
| 0100211291                        | VIVAR CRESPO RAQUEL MAGDALENA            | ECUADOR      | 1750.5400  |
| 0600105829                        | VIZUETA GAVILANES BOLIVIA DEL PILAR      | ECUADOR      | 257.0000   |
| 0600589378                        | VIZUETA GAVILANEZ MARIA ESTHELA          | ECUADOR      | 115.0800   |
| 0101758035                        | WEBSTER JARAMILLO LUCIA DEL SOCORRO      | ECUADOR      | 1833.6900  |
| 1790009823001                     | WLADIMIR LERQUE S.A.                     | ECUADOR      | 375.0700   |
| 0600094569                        | YAMBAY SANCHEZ JUDITH ROSARIO            | ECUADOR      | 240.1600   |
| 6000040595                        | YUCTA ROSALIA CRIOLLO DE                 | ECUADOR      | 20.8700    |
| 633655                            | YUMICEBA CESAR                           | ECUADOR      | 662.1700   |
| 1701973214                        | ZALDUMBIDE ANDRIEUX GLADYS AUGUSTA FLORA | ECUADOR      | 3783.5400  |
| 6000040552                        | ZUÑIGA ANA VASCONEZ DE                   | ECUADOR      | 171.4400   |
| 0600064562                        | ZUÑIGA MACKLIFF SAUL ENRIQUE             | ECUADOR      | 1435.0200  |


EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA SE RESPONSABILIZA POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA EN EL PRESENTE FORMULARIO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ART. 20 Y 23 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

**Anexo F. Nómina de accionistas INPAPEL PATRIA CIA LTDA, año 2015.**

|   |                               |  |             |  |
|---|-------------------------------|--|-------------|--|
|  <b>SUPERINTENDENCIA</b><br><small>DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS</small> | RAZÓN SOCIAL                  | INPAPEL PATRIA C LTDA  |             |  |
|   | DIRECCIÓN                     | AV. CELSO A. RODRÍGUEZ Y BOLÍVAR BONILLA No. S/N BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL |             |  |
|   | EXPEDIENTE                    | 14478  |             |  |
|   | RUC                           | 0690033143001  |             |  |
|   | AÑO                           | 2015   |             |  |
|   | FORMULARIO                    | SCV.NIIF.14478.2015.1  |             |  |
| <b>NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015</b>  |                               |  |             |  |
| IDENTIFICACIÓN  | NOMBRE                        | NACIONALIDAD   | VALOR       |  |
| 0601431042  | ESPINOZA MARIA GUILLERMINA    | ECUADOR  | 199413.0000 |  |
| 0601817638  | ESPINOZA S. TANIA CATALINA    | ECUADOR  | 199413.0000 |  |
| 0601397425  | ESPINOZA SALTOS RUBEN ARMANDO | ECUADOR  | 199413.0000 |  |
| 0600583595  | SALTOS ARGUELLO AMERICA       | ECUADOR  | 66471.0000  |  |

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA SE RESPONSABILIZA POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA EN EL PRESENTE FORMULARIO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ART. 20 Y 23 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.


Anexo G. Nómina de accionistas TUBASEC C. A, año 2015.

|  <b>SUPERINTENDENCIA</b><br>DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS | <b>RAZÓN SOCIAL</b>                        | TUBASEC C.A.  |             |  |
|--|--|---|-------------|--|
|  | <b>DIRECCIÓN</b>                           | AV. CIRCUNVALACIÓN Y VIA CHAMBO No. S/N BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL |             |  |
|  | <b>EXPEDIENTE</b>                          | 7241  |             |  |
|  | <b>RUC</b>                                 | 0690029952001   |             |  |
|  | <b>AÑO</b>                                 | 2015  |             |  |
|  | <b>FORMULARIO</b>                          | SCV.NIF.7241.2015.1   |             |  |
| <b>NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015</b>   |  |   |             |  |
| IDENTIFICACIÓN   | NOMBRE                                     | NACIONALIDAD  | VALOR       |  |
| 1702660273   | AGUIRRE ESPINOZA JUAN ALFREDO              | ECUADOR   | 1506.0000   |  |
| 1700675547   | APOLO TINOCO LASTENIA MARIA                | ECUADOR   | 934.0000    |  |
| 1701803239   | ARTETA CALISTO DE GUARDERAS GENOVEVA       | ECUADOR   | 1214.0000   |  |
| 0601776610   | AVALOS JAVIER                              | ECUADOR   | 517.0000    |  |
| 1700127846   | BELTRAN GOMEZ PATRICIO MARCELO             | ECUADOR   | 240.0000    |  |
| 1803147741   | CORDOVA GUAMBO INES VIRGINIA               | EMIRATOS ARABES   | 194.0000    |  |
| 1803147758   | CORDOVA GUAMBO LUIS ANDRES                 | ECUADOR   | 193.0000    |  |
| 0600444541   | DAVALOS DE PONCE CECILIA                   | ECUADOR   | 2253.0000   |  |
| 0100055474   | DURAN ABAD JAIME RODRIGO                   | ECUADOR   | 484.0000    |  |
| 1703125409   | ESPINOSA MALDONADO JOSE GERMAN             | ECUADOR   | 754.0000    |  |
| 1700572835   | ESPINOSA MALDONADO NICOLAS AURELIO         | ECUADOR   | 1144.0000   |  |
| 0906288544   | ESPINOZA SARMIENTO ENRIQUE                 | ECUADOR   | 3172.0000   |  |
| 0603000928   | FIERRO PEÑAFIEL ESTEFANIA                  | ECUADOR   | 5177.0000   |  |
| 1701506709   | GALARZA ZABALA LEONARDO                    | ECUADOR   | 7.0000      |  |
| 1705637922   | GALLEGOS HAPPLE JUAN CARLOS                | ECUADOR   | 1429.0000   |  |
| 1705799250   | GALLEGOS HAPPLE SILVIA                     | ECUADOR   | 1431.0000   |  |
| 1703713303   | GANGOTENA ARTETA MARIA GABRIELA            | ECUADOR   | 3604.0000   |  |
| 0100150648   | GARCIA GARCIA LUIS HUMBERTO                | ECUADOR   | 751.0000    |  |
| 0600690739   | GUAMBO NORIEGA ANGELA CARMEN               | ECUADOR   | 387.0000    |  |
| 1701711879   | GUAMBO NORIEGA FAUSTO GERARDO              | ECUADOR   | 387.0000    |  |
| 0600752257   | GUAMBO NORIEGA LUIS RODRIGO                | ECUADOR   | 388.0000    |  |
| 0600465900   | GUAMBO NORIEGA MARIANA ESTELA              | ECUADOR   | 387.0000    |  |
| 1703659729   | GUARDERAS ARTETA JUAN CARLOS               | ECUADOR   | 1136.0000   |  |
| 1702867332   | GUARDERAS ARTETA MARIA CRISTINA DEL CARMEN | ECUADOR   | 1144.0000   |  |
| 1704605854   | GUARDERAS ARTETA MARIA GENOVEVA            | ECUADOR   | 1136.0000   |  |
| 1702955806   | GUARDERAS ARTETA PAULINA                   | ECUADOR   | 1144.0000   |  |
| 1704431558   | GUARDERAS ARTETA PEDRO JOSE                | ECUADOR   | 1136.0000   |  |
| 1700679432   | GUARDERAS CHIRIBOGA FABIAN                 | ECUADOR   | 442.0000    |  |
| 1702667682   | HAPPLE ZIEGLER ANA MARIA                   | ALEMANIA  | 2852.0000   |  |
| 1703049336   | HARRY KLEIN MANN HEREDEROS                 | ECUADOR   | 50.0000     |  |
| 0903326700   | HEREDEROS DE DELFINI MEHELLI ALFONSO       | ITALIA  | 2610.0000   |  |
| 1701803221   | HEREDEROS GUARDERAS CHIRIBOGA CARLOS       | ECUADOR   | 4380.0000   |  |
| 1713931689   | HERNANDEZ HERRANZ JUAN IGNACIO             | ESPAÑA  | 746185.0000 |  |
| SE-Q-00003563  | IFECOR S.A.                                | URUGUAY   | 499554.0000 |  |
| 0100068089   | JJON VELASCO GUILLERMO                     | ECUADOR   | 417.0000    |  |
| 1701786657   | LOPEZ TORRES PEDRO JOSE                    | ECUADOR   | 1876.0000   |  |
| 6000080217   | MORENO MANGOLD HNOS.                       | ECUADOR   | 857.0000    |  |
| 1706048517   | REAL BELTRAN ROSA                          | ECUADOR   | 25.0000     |  |
| 1700318114   | SANTOS DE LOS RIOS RAUL                    | ECUADOR   | 1161.0000   |  |
| 0300038239   | SARMIENTO MERA LUIS                        | ECUADOR   | 484.0000    |  |
| 0690029952001  | TUBASEC C.A.                               | ECUADOR   | 5709.0000   |  |
| 1702450923   | VALLEJO ARCOS AMPARO MARIA DE LA CRUZ      | ECUADOR   | 481.0000    |  |
| 1700208935   | VALLEJO ARCOS ANDRES                       | ECUADOR   | 589.0000    |  |
| 1702370311   | VALLEJO ARCOS CLEMENTE                     | ECUADOR   | 830.0000    |  |

| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |        |              |       |
|-----------------------------------|--------|--------------|-------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE | NACIONALIDAD | VALOR |

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA SE RESPONSABILIZA POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA EN EL PRESENTE FORMULARIO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ART. 20 Y 23 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

**Anexo H. Nómina de accionistas UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M,**  
año 2015.

|  |   |  |               |
|--|---|--|---------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA</b><br>DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS | <b>RAZÓN SOCIAL</b>                                 | UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.        |               |
|  | <b>DIRECCIÓN</b>                                    | PANAMERICANA SUR KM. 14 Y sn No. s/n BARRIO: |               |
|  | <b>EXPEDIENTE</b>                                   | 175121                                       |               |
|  | <b>RUC</b>  | 1792470293001                                |               |
|  | <b>AÑO</b>  | 2015   |               |
|  | <b>FORMULARIO</b>                                   | SCV.NIIF.175121.2015.1                       |               |
| <b>NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015</b>   |   |  |               |
| <b>IDENTIFICACIÓN</b>  | <b>NOMBRE</b>                                       | <b>NACIONALIDAD</b>                          | <b>VALOR</b>  |
| 0600094650   | ( ) GARBAY ORTEGA VICENTE                           | ECUADOR                                      | 379.0520      |
| 60000080243  | ... BRITO RODRIGUEZ GILBERTO                        | ECUADOR                                      | 3805.1720     |
| 0912675337   | ABBOUD ABUD SILVIA CAROLINA                         | CHILE  | 0.1680        |
| 1700216854   | ACOSTA VELASCO JAIME ENRIQUE                        | ECUADOR                                      | 379.0520      |
| 1700034557   | AGUILAR PAREDES JAIME                               | ECUADOR                                      | 19046.6480    |
| 6000040097   | ALMEIDA PAZ FAUSTO                                  | ECUADOR                                      | 949.8960      |
| 1704959764   | ALTAMIRANO LOPEZ CESAR BOLIVAR                      | ECUADOR                                      | 757.9200      |
| 0600054589   | ALULEMA MAYANCELA OCTAVIO                           | ECUADOR                                      | 949.8960      |
| 1701758581   | ALZAMORA VIERA JORGE OSWALDO                        | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 1791277511001  | ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES           | ECUADOR                                      | 0.2840        |
| 1700301854   | ANDRADE CADENA LUIS ANIBAL                          | ECUADOR                                      | 565.7320      |
| 60000080241  | ANDRADE FLORES JOSE MARIA                           | ECUADOR                                      | 9520.8480     |
| 0900961749   | ANDRADE VANEGAS SEGUNDO MIGUEL                      | ECUADOR                                      | 949.8960      |
| 6000040105   | ARCOS VILLAGOMEZ GUILLERMO                          | ECUADOR                                      | 475.0440      |
| 1701093286   | ASTUDILLO ESPINOSA CARLOS TEOFILO                   | ECUADOR                                      | 1899.9280     |
| 1701093294   | ASTUDILLO ESPINOSA EFREN HORACIO                    | ECUADOR                                      | 475.0440      |
| 1768156470001  | BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | ECUADOR                                      | 1067858.6520  |
| 1701766485   | BANDERAS ROMAN JOSE MARIA ALBERTO                   | ECUADOR                                      | 475.0440      |
| 0600014880   | BANDERAS SALEM JULIO ANIBAL                         | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 1702866920   | BANDERAS SUAREZ JOSE FERNANDO                       | ECUADOR                                      | 949.8960      |
| 6000040111   | BANDERAS SUAREZ PABLO                               | ECUADOR                                      | 949.8960      |
| 1702282276   | BARRAGAN ESPINOSA LUZ MAGDALENA                     | ECUADOR                                      | 949.8960      |
| 1000379253   | BASTIDAS BASTIDAS CARLOS ROSALINO                   | ECUADOR                                      | 3805.1720     |
| 6000100000   | BERNAL SANCHEZ FRANCISCO TOMAS SALOMON              | ECUADOR                                      | 475.0440      |
| 1703602167   | BONIFAZ ANDRADE ANTONIA ANA MARIA                   | ECUADOR                                      | 42.6440       |
| 1702786326   | BONIFAZ ANDRADE CRISTOBAL                           | ECUADOR                                      | 21.4840       |
| 1700890955   | BONIFAZ ANDRADE DEMETRIO                            | ECUADOR                                      | 21.4840       |
| 1700052358   | BONIFAZ ANDRADE DIEGO RAFAEL                        | ECUADOR                                      | 21.4840       |
| 1701632257   | BONIFAZ ANDRADE NEPTALI                             | ECUADOR                                      | 21.4840       |
| 1702792332   | BONIFAZ ANDRADE TERESITA DEL NINO JESUS FRANCISCA   | ECUADOR                                      | 42.6440       |
| 60000080245  | BORJA LARREA PABLO                                  | ECUADOR                                      | 475.0440      |
| 1701383471   | BORJA M. LUIS ERNESTO                               | ECUADOR                                      | 282.9600      |
| 6000040123   | BURBANO H. BRUNO                                    | ECUADOR                                      | 186.9760      |
| 1700162827   | CABRERA CABRERA MARIA                               | ECUADOR                                      | 1899.9280     |
| 1791006046001  | CAMARA DE AGRICULTURA I ZONA                        | ECUADOR                                      | 5326.1640     |
| 6000040128   | CAMPANA AIDA CALVACHE DE                            | ECUADOR                                      | 661.9280      |
| 6000040129   | CAMPANA LEOPOLDINA TONSHI DE                        | ECUADOR                                      | 661.9280      |
| SE-A-00000037  | CASARACRA S.A.                                      | PERU   | 23000000.0000 |
| 6000040132   | CAZARES LEVOYER JORGE                               | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 0600792865   | CEDEÑO PONTON GUSTAVO JOSE                          | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 0600675292   | CEDEÑO PONTON LUIS RODOLFO                          | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 0600792279   | CEDEÑO PONTON MARCELO                               | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 0600027494   | CEDEÑO PONTON MARIA ISABEL                          | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 0600027502   | CEDEÑO PONTON ROBERTO                               | ECUADOR                                      | 90.9640       |
| 0690000261001  | CEMENTO CHIMBORAZO CA                               | ECUADOR                                      | 42205.1320    |
| 6000040137   | CEVALLOS LEONIDAS A.                                | ECUADOR                                      | 186.9760      |

**NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015**

| IDENTIFICACIÓN | NOMBRE  | NACIONALIDAD | VALOR          |
|----------------|---|--------------|----------------|
| 6000040138     | CHAVEZ LEOPOLDO N.                                      | ECUADOR      | 1899.9280      |
| 0602498974     | CHAVEZ SOLIS DANNY                                      | ECUADOR      | 0.5680         |
| 6000040139     | CHIRIBOGA CHIRIBOGA ALFREDO                             | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040140     | CHIRIBOGA CHIRIBOGA EMILIO                              | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040141     | CHIRIBOGA LARREA GONZALO                                | ECUADOR      | 475.0440       |
| 6000040142     | CHIRIBOGA VILLAGÓMEZ RICARDO                            | ECUADOR      | 186.9760       |
| 6000040143     | CLUB FERROVIARIO  | ECUADOR      | 949.8960       |
| 1790920003001  | CONGREGACION EDUCACIONAL DEL VERBO DIVINO EN EL ECUADOR | ECUADOR      | 512988.2800    |
| 6000040145     | CORDOVEZ BUSTAMANTE ALFREDO                             | ECUADOR      | 949.8960       |
| 6000040146     | CORDOVEZ CHIRIBOGA FAUSTO                               | ECUADOR      | 186.9760       |
| 6000040147     | CORDOVEZ MERCEDES DAVALOS DE                            | ECUADOR      | 475.0440       |
| 6000040148     | CORRAL CHIRIBOGA LEONARDO                               | ECUADOR      | 379.0520       |
| 0601853245     | DAMIAN ESCUDERO MARIANA DEL PILAR                       | ECUADOR      | 395.2800       |
| 1702241199     | DAVALOS CANELOS ALBERTO ANTONIO                         | ECUADOR      | 90.9640        |
| 1700313511     | DE LA TORRE GARCES FAUSTO RAFAEL                        | ECUADOR      | 0.6520         |
| 6000040151     | DIAZ LUIS E.  | ECUADOR      | 1899.9280      |
| 6000040152     | DIAZ PEDRO JESUS  | ECUADOR      | 949.8960       |
| 0600881718     | DIDONATO CORDERO RUFFO ROBERTO                          | ECUADOR      | 118.4800       |
| 6000040153     | DONOSO ENRIQUEZ HUGO                                    | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040154     | DUARTE DORA DE  | ECUADOR      | 90.9640        |
| 1701619619     | EGAS EGAS ANA BEATRIZ ARIADNA                           | ECUADOR      | 949.8960       |
| 1700020256     | EGAS VASCO JAIME ENRIQUE                                | ECUADOR      | 2561.6400      |
| 1768154500001  | EMPRESA PUBLICA CEMENTERA DEL ECUADOR EP                | ECUADOR      | 134687594.8640 |
| 6000040156     | ESCUDERO MOSCOSO HERNAN                                 | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040157     | ESQUETINE NARVAEZ ESTHER DE                             | ECUADOR      | 3805.1720      |
| 0600105332     | FALCONI FLORES BLANCA ERNESTINA                         | ECUADOR      | 475.0440       |
| 6000040158     | FALCONI M. JOSE MARIA                                   | ECUADOR      | 475.0440       |
| 0660001330001  | FEDERACION DEPORTIVA DE CHIMBORAZO                      | ECUADOR      | 1899.9280      |
| 0600049787     | FIALLOS RICAURTE WALTER GERMAN                          | ECUADOR      | 186.9760       |
| 1792295386001  | FIDEICOMISO MERCANTIL TRABAJADORES CEMENTO CHIMBORAZO   | ECUADOR      | 5581855.8400   |
| 0991129170001  | FILANVALORES S.A.                                       | ECUADOR      | 4167.3960      |
| 6000040162     | FLOR VASCONEZ JAIME LAUTARO                             | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040163     | FUENTES PAZMIÑO MEDARDO                                 | ECUADOR      | 661.9280       |
| 1791293541001  | FUNDACION CRISTOBAL HURTADO M,                          | ECUADOR      | 1899.9280      |
| 1705091146     | GABELA DAVILA LEONIDAS FEDERICO                         | ECUADOR      | 517.5720       |
| 6000040165     | GALLEGOS BARREIRO GABRIEL                               | ECUADOR      | 475.0440       |
| 1702460138     | GARCES TORRES AMADA                                     | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040169     | GOETSCHEL JORGE   | ECUADOR      | 186.9760       |
| 0600084289     | GRANDA E. ADOLFO  | ECUADOR      | 949.8960       |
| 6000040171     | GUERRA ADOLFO   | ECUADOR      | 186.9760       |
| 1703658201     | GUERRERO SUAREZ SANTIAGO                                | ECUADOR      | 949.8960       |
| 6000040173     | GUZMAN M. ARTURO  | ECUADOR      | 1899.9280      |
| 1702456864     | HERRERA BERMEO LUIS ANTONIO                             | ECUADOR      | 949.8960       |
| 500182917      | HOPPER ADRIAN CHARLES NORGATE                           | INGLATERRA   | 8640.6840      |
| 0990358443001  | INVERSIONES DOGO DOGOSA SA                              | ECUADOR      | 0.3200         |
| 189009366001   | INVESTBAN C.A. CASA DE VALORES                          | ECUADOR      | 31.8800        |
| 0600518682     | JARAMILLO MONTALVO FRANCISCO OSWALDO                    | ECUADOR      | 90.9640        |
| 6000040175     | JARAMILLO MONTALVO LEONARDO                             | ECUADOR      | 186.9760       |
| 1701205070     | JARAMILLO VIRGINIA                                      | ECUADOR      | 90.9640        |
| 1701720508     | JARRIN SALGADO AIDA BEATRIZ                             | ECUADOR      | 949.8960       |
| 6000080250     | LARREA DE NARANJO ELISA                                 | ECUADOR      | 1611.6080      |

**NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015**

| IDENTIFICACIÓN | NOMBRE                                  | NACIONALIDAD | VALOR       |
|----------------|---|--------------|-------------|
| 6000040178     | LARREA JIJON MODESTO                    | ECUADOR      | 186.9760    |
| 1600096836     | LASTRA GUERRERO DORA BEATRIZ            | ECUADOR      | 790.3600    |
| 0600118970     | LEON BORJA CARLOS ARTURO                | ECUADOR      | 90.9640     |
| 1710421734     | LEON BORJA WASHINGTON DANIEL            | ECUADOR      | 379.0520    |
| 6000040182     | LOPEZ DONOSO RAFAEL                     | ECUADOR      | 90.9640     |
| 6000040184     | MACHADO BONILLA SEGUNDO T. SUCESO       | ECUADOR      | 1142.0400   |
| 6000040185     | MANCHENO LASSO JULIO                    | ECUADOR      | 1899.9280   |
| 6000080246     | MARTINEZ VILLALBA MIGUEL A.             | ECUADOR      | 24287.2800  |
| 6000040187     | MATA MARTINEZ ANTONIO                   | ECUADOR      | 90.9640     |
| 6000080247     | MEJIA POZO GLORIA MARIA                 | AFGANISTAN   | 186.9760    |
| 6000100001     | MERA JUAN R.                            | ECUADOR      | 949.8960    |
| 1710869940     | MIÑO FRANCO JUAN CARLOS                 | ECUADOR      | 5.4960      |
| 1701763482     | MIÑO MONTALVO MARCO ERNESTO             | ECUADOR      | 118.4800    |
| 6000040190     | MIRANDA PIETRO                          | ECUADOR      | 90.9640     |
| 1702784412     | MOLINA VEGA GERMANICO                   | ECUADOR      | 1899.9280   |
| 0601811029     | MONCAYO OÑA MARCELA SUSANA              | ECUADOR      | 949.8960    |
| 6000040193     | MONTALVO CANELOS LILIAN                 | ECUADOR      | 90.9640     |
| 6000080248     | MONTALVO CARMELA                        | ECUADOR      | 475.0440    |
| 1709352833     | MORA DURAN EDUARDO RAMIRO               | ECUADOR      | 1899.9280   |
| 6000040196     | MORALES GLADYS                          | ECUADOR      | 379.0520    |
| 6000040197     | MORALES HERNAN G.                       | ECUADOR      | 379.0520    |
| 0100703743     | MORALES JOSE GUILLERMO                  | ECUADOR      | 757.9200    |
| 1701736213     | MORALES MIGUEL                          | ECUADOR      | 186.9760    |
| 6000040199     | MORALES VILMA                           | ECUADOR      | 379.0520    |
| 6000040200     | MORALES WALTER ALFONSO                  | ECUADOR      | 379.0520    |
| 1701951384     | MORGAN SALVADOR JORGE HUMBERTO          | ECUADOR      | 186.9760    |
| 0660000360001  | MUNICIPIO DE RIOBAMBA                   | ECUADOR      | 119066.4880 |
| 6000080252     | NARANJO LARREA CARLOS                   | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 0600090906     | NARANJO LARREA EDMUNDO ALBERTO          | ECUADOR      | 496.3200    |
| 0600108658     | NARANJO LARREA ELISA EULALIA            | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 0600438550     | NARANJO LARREA FAUSTO CLEMENTE          | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 6000040207     | NARANJO LARREA MARCELO EDMUNDO          | AFGANISTAN   | 565.7320    |
| 1702430404     | NARANJO LARREA MARIA PATRICIA MAGDALENA | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 0600067334     | NARANJO LARREA MARIO EDUARDO            | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 0600507810     | NARANJO LARREA PABLO EUGENIO            | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 0600013163     | NARANJO LARREA RAUL ALFONSO             | ECUADOR      | 1046.0880   |
| 6000040212     | NATH MARIA T. DE                        | ECUADOR      | 90.9640     |
| 1703292308     | NAVARRO STEVENSON MANUEL ADRIAN         | ECUADOR      | 949.8960    |
| 1706820642     | PARRA VILLACRES LUISA ANA               | ECUADOR      | 1142.0400   |
| 6000040215     | PAZ Y MIÑO MARIA CORRAL DE              | ECUADOR      | 90.9640     |
| 6000040216     | PINTO GUZMAN PEDRO                      | ECUADOR      | 186.9760    |
| 6000040217     | POLIT MORENO EDUARDO                    | ECUADOR      | 90.9640     |
| 6000040218     | PONCE CLAUDIO                           | ECUADOR      | 949.8960    |
| 6000040219     | PONCE COLOMA CLEMENTINA                 | ECUADOR      | 1136.8400   |
| 1701981449     | PONCE RUEDA WILSON RAUL                 | ECUADOR      | 90.9640     |
| 1701086868     | PONS VIZCAINO JOSE ALFONSO              | ECUADOR      | 282.9600    |
| 1700382342     | PORTUGAL CARLOS ARTURO                  | ECUADOR      | 949.8960    |
| 0600871602     | POZO VALLEJO MARTHA ALICIA              | ECUADOR      | 949.8960    |
| 0601137615     | PROAÑO BRITO FERNANDO                   | ECUADOR      | 475.0440    |
| 1700717349     | REDIN GUERRA JUAN ALFONSO HERNAN        | ECUADOR      | 949.8960    |
| 6000040223     | REINOSO MERCEDES                        | ECUADOR      | 949.8960    |



| NÓMINA DE ACCIONISTAS AL AÑO 2015 |   |              |            |
|-----------------------------------|---|--------------|------------|
| IDENTIFICACIÓN                    | NOMBRE                                    | NACIONALIDAD | VALOR      |
| 6000040225                        | RIVADENEIRA A. JULIO                      | ECUADOR      | 475.0440   |
| 6000040226                        | RIVAS BRAVO LEOPOLDO                      | ECUADOR      | 90.9640    |
| 0600056741                        | RODRIGUEZ SALGADO LUIS                    | ECUADOR      | 379.0520   |
| 6000040229                        | ROMERO CADENA ALFONSO BERNABE.            | ECUADOR      | 2377.4480  |
| 1700531930                        | ROMERO CADENA CARLOS ALBERTO              | ECUADOR      | 2377.7680  |
| 6000040230                        | ROVIRA SUAREZ CARLOS                      | ECUADOR      | 186.9760   |
| 1701753574                        | RUALES GALARZA JUAN CRISTOBAL             | ECUADOR      | 118.4800   |
| 1703782318                        | SACOTO FALCONI ROSA ALICIA                | ECUADOR      | 475.0440   |
| 6000040232                        | SALEM GALLEGOS JULIO TEODORO              | ECUADOR      | 9520.8480  |
| 1703090652                        | SANCHEZ AGUIRRE LUIS JOSE ANTONIO         | ECUADOR      | 6190.6960  |
| 6000080256                        | SANCHEZ DAVID AGUSTIN                     | ECUADOR      | 379.0520   |
| 1700738451                        | SANCHEZ SUQUILANDA CARLOS MANUEL SANTIAGO | ECUADOR      | 90.9640    |
| 6000040236                        | SANDOVAL RICARDO                          | ECUADOR      | 475.0440   |
| 1703754448                        | SOLIS GUERRERO MARY YOLANDA               | ECUADOR      | 90.9640    |
| 1801091966                        | SOLIS GUERRERO RAMIRO BENIGNO             | ECUADOR      | 90.9640    |
| 1702490770                        | SUAREZ RODRIGUEZ MARCELA                  | ECUADOR      | 475.0440   |
| 6000040240                        | TINOCO MARTHA                             | ECUADOR      | 90.9640    |
| 6000040241                        | TROYA ABEL S.                             | ECUADOR      | 475.0440   |
| 1703807824                        | VACA LARA ESTELA BEATIRZ                  | ECUADOR      | 90.9640    |
| 6000040244                        | VALLEJO LARREA CARLOS                     | ECUADOR      | 949.8960   |
| 6000040245                        | VALLEJO LARREA ROSA                       | ECUADOR      | 475.0440   |
| 6000040246                        | VALLEJO LOPEZ NELSON                      | ECUADOR      | 90.9640    |
| 1702977560                        | VELASCO ESPINOSA LUIS FERNANDO            | ECUADOR      | 46.1600    |
| 6000040249                        | VILLACRESES SUAREZ JOSE                   | ECUADOR      | 757.9200   |
| 1705834727                        | VILLAGOMEZ SAONA PATRICIA DE LA DOLOROSA  | ECUADOR      | 356.0840   |
| 1704803566                        | VITERI BENALCAZAR ANA MARIA               | ECUADOR      | 19046.6480 |
| 1704783560                        | VITERI BENALCAZAR SOFIA DE LOURDES        | ECUADOR      | 803.6080   |
| 0600097570                        | ZUÑIGA VELA ALFONSO GONZALO               | ECUADOR      | 3805.1720  |
| 6000040253                        | ZURITA TORRES MANUEL M.                   | ECUADOR      | 949.8960   |

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA SE RESPONSABILIZA POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA EN EL PRESENTE FORMULARIO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ART. 20 Y 23 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

# Anexo I. Estados financieros de C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA, año 2014.

| FORMULARIO 031   |             |  |  |     |                                |  |  |     |            |     |
|--|-------------|--|--|-----|--------------------------------|--|--|-----|------------|-----|
| DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES |             |  |  |     |                                |  |  |     |            |     |
| 103 IDENTIFICACIÓN DE LA EJERCICIÓN  |             |  |  |     |                                |  |  |     |            |     |
| 103 - AÑO  | 2014        |  | IMPORTANTE: POSICIÓN DEL CURSOR SOBRE EL CASILLERO PARA OBTENER AYUDA SOBRE SU LLENADO | 054 | Nº DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE |  |  |     | 0          | 0   |
| 109 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO   |             |  |  |     |                                |  |  |     |            |     |
| 109 - RUC  | 17991339007 |  | RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL  |     | C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA   |  |  | 059 | EXPEDIENTE | 219 |

| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR |   |  |            |  |   |  |           |   |   |             |
|--|---|--|------------|--|---|--|-----------|---|---|-------------|
| OPERACIONES DE ACTIVO  |   |  |            | OPERACIONES DE PASIVO  |   |  |           | OPERACIONES DE INGRESO                                  |   |             |
| CON PARTES RELACIONADAS LOCALES                              |   |  |            | CON PARTES RELACIONADAS EN PARÁBOS FISCALES Y RÉGIMENES FISCALES PREFERENTES |   |  |           | CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS RÉGIMENES DEL EXTERIOR |   |             |
| 001  | + |  | 6609198.19 | 001  | + |  | 0.00      | 001   | + | 0.00        |
| 004  | + |  | 0.00       | 008  | + |  | 0.00      | 009   | + | 0.00        |
| 005  | + |  | 0.00       | 009  | + |  | 0.00      | 010   | + | 175668.83   |
| 006  | + |  | 1069798.07 | 014  | + |  | 175668.83 | 014   | + | 175668.83   |
| <b>TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>             |   |  |            |  |   |  |           |   |   |             |
| 017  | + |  | 83767.12   | 017  | + |  | 83767.12  | 017   | + | 18261758.76 |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  |     |             | ESTADO DE RESULTADOS   |  |
|---|-----|-------------|--|--|
| ACTIVO  |     |             | INGRESOS   |  |
| ACTIVOS CORRIENTES  |     |             | TOTAL INGRESOS   |  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO  | 011 | 78097.80    | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 1% DE IVA   |  |
| INVERSIONES CORRIENTES  | 012 | 0.00        | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA                                  |  |
| (1) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES                                     | 013 | 0.00        | EXPORTACIONES NETAS  |  |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES  | 014 | 253401.41   | INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SEMI-LIENES                                     |  |
| RELACIONADOS LOCALS   | 014 | 253401.41   | INGRESOS POR ADOREFORESTERA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES                                    |  |
| DEL EXTERIOR  | 014 | 0.00        | RENDIMIENTOS FINANCIEROS   |  |
| OTROS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | 015 | 107728.00   | DIFERENCIAS EN VALORES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   |  |
| RELACIONADOS LOCALS   | 015 | 107728.00   | DIVIDENDOS   |  |
| DEL EXTERIOR  | 015 | 0.00        | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y IMPORTACIONES DE RECURSOS PUBLICOS                       |  |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | 016 | 729733.63   | DEL EXTERIOR   |  |
| RELACIONADOS LOCALS   | 016 | 729733.63   | OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR   |  |
| DEL EXTERIOR  | 016 | 0.00        | OTRAS RENTAS   |  |
| (1) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO   | 017 | 965596.54   | SUMAR DEL 8011 AL 8107   |  |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (050)  | 018 | 64239.70    | = 40213609.71  |  |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (040)  | 019 | 206242.31   | TOTAL INGRESOS   |  |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (030)  | 020 | 0.00        | VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)   |  |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA   | 021 | 1886654.93  | INGRESOS POR REEMBOLSO CUANTO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)  |  |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO  | 022 | 98136.30    | COSTOS Y GASTOS  |  |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES  | 023 | 390323.30   |  |  |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN  | 024 | 3798419.00  |  |  |
| INVENTARIO DE BIENES EN TRANSITO  | 025 | 1441442.63  | INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                      |  |
| OTRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (INC. 1)                                     | 026 | 0.00        | COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                   |  |
| INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (INC. 2)  | 027 | 0.00        | COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMERCIALIZACION                                   |  |
| INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (INC. 2)   | 028 | 0.00        | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO   |  |
| INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (INC. 2)                           | 029 | 0.00        | INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO  |  |
| INVENTARIO REPEROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS   | 030 | 2041344.41  | INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA  |  |
| (1) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO | 031 | 421027.78   | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA   |  |
| (1) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE                                | 032 | 123768.31   | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA   |  |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA O OPERACIONES DISCONTINUADAS               | 033 | 0.00        | (1) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA  |  |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  | 034 | 0.00        | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO   |  |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES  | 035 | 3407271.28  | (1) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO   |  |
| ACTIVOS NO CORRIENTES   | 036 | 0.00        | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS  |  |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS               | 037 | 0.00        | (1) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS   |  |
| TERRENOS  | 038 | 439301.76   | SUJETOS, SALARIOS Y OTRAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS                    |  |
| INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)  | 039 | 261101.52   | BENEFICIOS SOCIALES, SUBVENCIÓNES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS |  |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO   | 040 | 228178.20   | ANUENTE AL Y SEGURIDAD SOCIAL (FUNDO DE RESERVA)   |  |
| MUEBLES Y ENFERES   | 041 | 29986.30    | CONTRATOS PROFESIONALES Y OTRAS HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES                   |  |
| MÁQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES  | 042 | 3070666.29  | MANTENIMIENTOS   |  |
| MAQUINARIAS, MAQUINAS, MAQUINILLAS Y SIMILARES  | 043 | 0.00        | REPARACIONES Y REPARACIONES  |  |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE  | 044 | 304321.70   | COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES   |  |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIÓN/MOTOCICLETA                                      | 045 | 2905423.11  | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD   |  |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO                    | 046 | 0.00        | SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS  |  |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 047 | 14552.28    | TRANSPORTE   |  |
| (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                   | 048 | 1620577.85  | PARA JULGACIÓN PATRONAL  |  |
| (1) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                   | 049 | 0.00        | PARA RESANALCO   |  |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  | 050 | 0.00        | PARA CUENTAS INCOBRABLES   |  |
| (1) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                        | 051 | 0.00        | POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS   |  |
| (1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                           | 052 | 0.00        | PROVISIONES  |  |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 053 | 0.00        | FOR  |  |
| (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN                                       | 054 | 0.00        | DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS   |  |
| (1) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                                       | 055 | 0.00        | PROVISIONES  |  |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 056 | 0.00        | ARRENDAMIENTO MERCANTIL  |  |
| (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS   | 057 | 0.00        | DEL EXTERIOR   |  |
| (1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS   | 058 | 0.00        | LOCAL  |  |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS         | 059 | 14138202.68 | COMISIONES   |  |
| ACTIVOS INTANGIBLES   | 060 | 0.00        | DEL EXTERIOR   |  |
| PREVALUAS   | 061 | 0.00        | LOCAL  |  |
| MARCA, PATENTE, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES                                       | 062 | 0.00        | LOCAL  |  |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  | 063 | 0.00        | LOCAL  |  |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES   | 064 | 0.00        | DEL EXTERIOR   |  |
| (1) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 065 | 0.00        | LOCAL  |  |
| (1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES  | 066 | 0.00        | LOCAL  |  |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES   | 067 | 0.00        | INTERESES BANCARIOS  |  |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   | 068 | 0.00        | DEL EXTERIOR   |  |
| INVERSIONES NO CORRIENTES   | 069 | 0.00        | LOCAL  |  |
| INVERSIONES CORRIENTES  | 070 | 0.00        | LOCAL  |  |
| OTRAS   | 071 | 46300.88    | LOCAL  |  |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO CORRIENTES                                    | 072 | 18402870.64 | LOCAL  |  |
| RELACIONADO LOCALS  | 072 | 18402870.64 | LOCAL  |  |
| DEL EXTERIOR  | 072 | 0.00        | LOCAL  |  |
| LOCALS  | 072 | 0.00        | LOCAL  |  |
| DEL EXTERIOR  | 072 | 0.00        | LOCAL  |  |
| DEL EXTERIOR  | 072 | 0.00        | LOCAL  |  |
| DEL EXTERIOR  | 072 | 0.00        | LOCAL  |  |



# Anexo J. Estados financieros de C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA, año 2015.

| FORMULARIO 101                       |              | DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANZOS FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES |                                 |                              |     |            |
|--------------------------------------|--------------|---|---------------------------------|------------------------------|-----|------------|
| 100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN |              |   |                                 |                              |     |            |
| 102 AÑO                              | 2015         | 04  | Nº. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE | 0.00                         | Nº. | 115787218  |
| 200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO |              |   |                                 |                              |     |            |
| 201 RUC                              | 179013235001 | 202   | Razón o Denominación Social     | C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA |     |            |
|                                      |              |   |                                 |                              | 203 | EXPEDIENTE |

| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR                |           |   |                       |      |           |                       |     |             |
|---|-----------|---|-----------------------|------|-----------|-----------------------|-----|-------------|
| OPERACIONES DE PASIVO   | 003       | 9951961.39  | OPERACIONES DE PASIVO | 008  | 0.00      | OPERACIONES DE PASIVO | 013 | 0.00        |
|   | 004       | 0.00  |                       | 009  | 0.00      |                       | 014 | 0.00        |
|   | 005       | 917692.68   |                       | 010  | 0.00      |                       | 015 | 0.00        |
|   | 006       | 9180231.78  |                       | 011  | 246935.23 |                       | 016 | 0.00        |
| OPERACIONES DE INGRESO  |           |   | OPERACIONES DE EGRESO |      |           | OPERACIONES DE EGRESO |     |             |
| 007   | 883926.04 | CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS REGÍMENES DEL EXTERIOR | 012                   | 0.00 | 017       | 0.00                  |     |             |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS                                   |           |   |                       |      |           |                       | 008 | 22460347.10 |
| SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA? |           |   |                       |      |           |                       | 030 |             |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA             |                    |     | ESTADO DE RESULTADOS   |  |      |             |      |           |
|--|--------------------|-----|--|--|------|-------------|------|-----------|
| ACTIVO                                     |                    |     | INGRESOS   |  |      |             |      |           |
| ACTIVOS CORRIENTES                         |                    |     | TOTAL INGRESOS   |  |      |             |      |           |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO      |                    |     | VALOR EXENTO/NO OBJETO (A efectos de la Contribución Tributaria) |  |      |             |      |           |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | RELACIONADOS       | 011 | 164863.46  | VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES                 | 6001 | 97854727.00 | 6002 | 0.00      |
|  | NO RELACIONADOS    | 012 | 9140948.22   | GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA                 | 6003 | 0.00        | 6004 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DEL EXTERIOR       | 013 | 199591.25  | GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | 6005 | 0.00        | 6006 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 014 | 792338.45  | PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS              | 6007 | 0.00        | 6008 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE SERVICIOS       | 015 | 453052.18  | GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA                 | 6009 | 33625.73    | 6010 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 016 | 639689.42  | GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | 6011 | 277344.46   | 6012 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | EXPORACIONES NETAS | 017 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6013 | 0.00        | 6014 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 018 | 0.00   | DE SERVICIOS                                   | 6015 | 0.00        | 6016 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE SERVICIOS       | 019 | 0.00   | EXPORACIONES NETAS                             | 6017 | 0.00        | 6018 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 020 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6019 | 0.00        | 6020 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 021 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6021 | 0.00        | 6022 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 022 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6023 | 967020.24   | 6024 | 967020.24 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 023 | 2083.32  | DE BIENES                                      | 6025 | 0.00        | 6026 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 024 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6027 | 0.00        | 6028 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 025 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6029 | 0.00        | 6030 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 026 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6031 | 0.00        | 6032 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 027 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6033 | 0.00        | 6034 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 028 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6035 | 0.00        | 6036 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 029 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6037 | 0.00        | 6038 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 030 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6039 | 0.00        | 6040 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 031 | 25836.76   | DE BIENES                                      | 6041 | 0.00        | 6042 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 032 | 166034.46  | DE BIENES                                      | 6043 | 0.00        | 6044 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 033 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6045 | 0.00        | 6046 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 034 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6047 | 0.00        | 6048 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 035 | 619473.03  | DE BIENES                                      | 6049 | 0.00        | 6050 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 036 | 3744134.33   | DE BIENES                                      | 6051 | 0.00        | 6052 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 037 | 388410.72  | DE BIENES                                      | 6053 | 0.00        | 6054 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 038 | 8421179.67   | DE BIENES                                      | 6055 | 0.00        | 6056 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 039 | 2871728.43   | DE BIENES                                      | 6057 | 0.00        | 6058 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 040 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6059 | 0.00        | 6060 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 041 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6061 | 0.00        | 6062 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 042 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6063 | 0.00        | 6064 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 043 | 821027.32  | DE BIENES                                      | 6065 | 0.00        | 6066 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 044 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6067 | 0.00        | 6068 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 045 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6069 | 0.00        | 6070 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 046 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6071 | 0.00        | 6072 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 047 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6073 | 0.00        | 6074 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 048 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6075 | 0.00        | 6076 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 049 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6077 | 0.00        | 6078 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 050 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6079 | 0.00        | 6080 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 051 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6081 | 0.00        | 6082 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 052 | 34367.00   | DE BIENES                                      | 6083 | 0.00        | 6084 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 053 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6085 | 0.00        | 6086 | 0.00      |
|  | DE BIENES          | 054 | 46401.40   | DE BIENES                                      | 6087 | 368659.85   | 6088 | 0.00      |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes | DE BIENES          | 055 | 1640735.05   | DE BIENES                                      | 6089 | 7740.13     | 6090 | 7740.13   |
|  | DE BIENES          | 056 | 0.00   | DE BIENES                                      | 6091 | 0.00        | 6092 | 0.00      |

| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES   |  |   | 099   | 11902939.90   | OTROS   |  |                    | 099        | 02126.01 | 0994      | +          | 0.00 |
|--|--|---|---|---|---|--|--------------------|------------|----------|-----------|------------|------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES  |  |   |   |   |   |  |                    | 0995       | 0.00     | 0996      | +          | 0.00 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | TERRENOS   | COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 360   | 43931.79  | INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONALES  | ARRENDAMIENTO MERCANTIL  | RELACIONADAS LOCAL | 6095       | 0.00     | 6096      | +          | 0.00 |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 361   | 0.00  |   |  | DEL EXTERIOR       | 6097       | 0.00     | 6098      | +          | 0.00 |
|  |  | COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 362   | 3178889.70  |   |  | LOCAL              | 6099       | 0.00     | 6100      | +          | 0.00 |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 363   | 0.00  |   |  | DEL EXTERIOR       | 6101       | 0.00     | 6102      | +          | 0.00 |
|  |  | COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 364   | 0.00  |   |  | RELACIONADAS LOCAL | 6103       | 0.00     | 6104      | +          | 0.00 |
|  | EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)   | NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES  | 365   | 0.00  |   | DEL EXTERIOR   | 6105               | 0.00       | 6106     | +         | 0.00       |      |
|  |  | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES  | 366   | 22482136.30   |   | LOCAL  | 6107               | 0.00       | 6108     | +         | 0.00       |      |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 367   | 0.00  |   | DEL EXTERIOR   | 6109               | 0.00       | 6110     | +         | 0.00       |      |
|  |  | COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 368   | 0.00  |   | RELACIONADAS LOCAL   | 6111               | 0.00       | 6112     | +         | 0.00       |      |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 369   | 0.00  |   | DEL EXTERIOR   | 6113               | 0.00       | 6114     | +         | 0.00       |      |
|  | PLANTAS PRODUCTIVAS (AGRICULTURA)  | CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS ACTIVOS EN TRAYECTO   | 370   | 3210140.04  |   | LOCAL  | 6115               | 0.00       | 6116     | +         | 0.00       |      |
|  |  | MUEBLES Y ENSERES   | 371   | 29386.38  |   | DEL EXTERIOR   | 6117               | 0.00       | 6118     | +         | 0.00       |      |
|  |  | EQUIPO DE COMPUTACION   | 372   | 357731.64   |   | RELACIONADAS LOCAL   | 6119               | 0.00       | 6120     | +         | 0.00       |      |
|  |  | VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MIVIL  | 373   | 317164.75   |   | DEL EXTERIOR   | 6121               | 0.00       | 6122     | +         | 0.00       |      |
|  |  | OTROS   | 374   | 0.00  |   | LOCAL  | 6123               | 3825.02    | 6124     | +         | 0.00       |      |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO | EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)   | 375   | 0.00  | DEL EXTERIOR  | 6125  | 0.00   | 6126               | +          | 0.00     |           |            |      |
|  | NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES   | 376   | 0.00  | RELACIONADAS LOCAL  | 6127  | 0.00   | 6128               | +          | 0.00     |           |            |      |
|  | MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES   | 377   | 0.00  | DEL EXTERIOR  | 6129  | 0.00   | 6130               | +          | 0.00     |           |            |      |
|  | EQUIPO DE COMPUTACION  | 378   | 0.00  | OTROS   | 6131  | 0.00   | 6132               | +          | 0.00     |           |            |      |
|  | VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MIVIL   | 379   | 0.00  | GANANCIAS POR MEDICIN DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL METODO DE LA PARTICIPACION (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL)   | 6133  | 0.00   | 6134               | +          | 0.00     |           |            |      |
| ACTIVOS INTANGIBLES  | OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | OTROS   | 380   | 0.00  | GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS   | 6135   | 0.00               | 6136       | +        | 0.00      |            |      |
|  |  | OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 381   | 150332.65   | TOTAL INGRESOS  | 6999   | 32586468.40        |            |          |           |            |      |
|  | (1) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | DEL COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES                                      | 382   | 17704282.40   | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)   | 6141   | 0.00               |            |          |           |            |      |
|  |  | DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 383   | 0.00  | DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO) | 6142   | 967020.24          |            |          |           |            |      |
|  |  | (2) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                               | 384   | 0.00  | DIVIDENDOS COBRADOS (RECAUDADOS) POR EL CONTRIBUYENTE EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)          | 6143   | 0.00               |            |          |           |            |      |
|  |  | PLUSVALIA O GOODWILL (DERECHO DE LLAVE)   | A COSTO   | 385   | 0.00  | INGRESOS POR UTILIDADES (INFORMATIVO)  | 6144               | 0.00       |          |           |            |      |
|  |  |   | A VALOR RAZONABLE   | 386   | 0.00  | EXCEDENTES (INFORMATIVO)   | 6145               | 0.00       |          |           |            |      |
|  |  | MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y OTROS SIMILARES   | A COSTO   | 387   | 0.00  | MONTO TOTAL FACTURADO POR COMISIONISTAS Y SIMILARES (RELACIONES DE AGENCIA) (INFORMATIVO)  | 6146               | 0.00       |          |           |            |      |
|  |  |   | A VALOR RAZONABLE   | 388   | 0.00  | VALOR TOTAL CORRESPONDIENTE A LAS COMISIONES, DESCUENTOS, PRIMAS Y SIMILARES SOBRE LOS VALORES BRUTOS DE LOS BIENES O SERVICIOS VENDIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES (INFORMATIVO) | 6147               | 0.00       |          |           |            |      |
|  |  | DEBENEFICIOS EN ACUERDOS DE CONCESION   | A COSTO   | 389   | 0.00  | INGRESOS GENERADOS POR COMPRAS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL POR SUS OPERACIONES HABITUALES DE TRANSPORTE (INFORMATIVO)  | 6148               | 0.00       |          |           |            |      |
| A VALOR RAZONABLE  | 390  |   | 0.00  | INGRESOS GENERADOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO) | 6149  | 0.00   |                    |            |          |           |            |      |
| (3) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES                         | A COSTO  | 391   | 0.00  | INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA   | 6150  | 0.00   |                    |            |          |           |            |      |
|  | A VALOR RAZONABLE  | 392   | 0.00  |   |   |  |                    |            |          |           |            |      |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | TERRENOS   | A COSTO   | 393   | 0.00  | COSTOS Y GASTOS   |  |                    |            |          |           |            |      |
|  |  | A VALOR RAZONABLE   | 394   | 0.00  | INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                     | 7021   | 0.00               |            |          |           |            |      |
|  | EDIFICIOS  | A COSTO   | 395   | 0.00  | COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                  | 7004   | 35877.64           |            |          | 7006      |            |      |
|  |  | A VALOR RAZONABLE   | 396   | 0.00  | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO  | 7007   | 0.00               | 7008       | +        | 0.00      |            |      |
|  | (1) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | A COSTO   | 397   | 0.00  | (1) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                   | 7010   | 0.00               |            |          | 7009      |            |      |
|  |  | A VALOR RAZONABLE   | 398   | 0.00  | INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA   | 7013   | 1545886.64         |            |          |           |            |      |
|  | ACTIVOS BIOLÓGICOS   | PLANTAS VIVAS Y FRUTOS EN CRECIMIENTO   | (1) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO        | 399   | 0.00  | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA   | 7016               | 7335799.82 |          |           | 7018       |      |
|  |  |   | (2) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO | 400   | 0.00  | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA   | 7019               | 1775843.78 |          |           | 7021       |      |
|  |  | ANIMALES VIVOS  | A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA                             | 401   | 0.00  | (2) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA  | 7022               | 3744134.32 |          |           |            |      |
|  |  |   | A COSTO   | 402   | 0.00  | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO   | 7025               | 295138.20  |          |           |            |      |
| ANIMALES VIVOS   |  | (1) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO                                | 403   | 0.00  | (1) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  | 7028   | 388410.72          |            |          |           |            |      |
|  |  | (2) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO                         | 404   | 0.00  | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS   | 7031   | 3780415.02         |            |          |           |            |      |
| ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION DE RECURSOS MINERALES            |  | A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA   | 405   | 0.00  | (2) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS  | 7034   | 6421179.67         |            |          |           |            |      |
|  |  | A COSTO   | 406   | 0.00  | (1-7) AJUSTES   | 7037   | 0.00               | 7038       | +        | 0.00      |            |      |
| INVERSIONES NO CORRIENTES  |  | EN SUBSIDIARIAS   | TANGIBLES   | 407   | 0.00  | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS  | 7040               | 3935471.30 | 7041     | +         | 1325418.51 |      |
|  |  |   | INTANGIBLES   | 408   | 0.00  | BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS  | 7043               | 498745.48  | 7044     | +         | 136702.25  |      |
|  | EN ASOCIADAS   | (1) DEPRECIACION AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION                | 409   | 0.00  | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)   | 7046   | 728674.33          | 7047       | +        | 229713.86 |            |      |
|  |  | (2) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION                      | 409   | 0.00  | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS   | 7049   | 84012.12           | 7050       | +        | 46552.01  |            |      |
|  | EN NEGOCIOS CONJUNTOS  | COSTO   | 410   | 10835460.70   | HONORARIOS Y OTROS PAGOS A NO RESIDENTES POR SERVICIOS OCASIONALES                                  | 7052   | 0.00               | 7053       | +        | 0.00      |            |      |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR APLICACION DEL METODO DE LA PARTICIPACION (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL) | 411   | 0.00  | SUBSIDIACION PATRIONAL  | 7055   | 0.00               | 7056       | +        | 359919.38 |            |      |
|  | OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN SOCIEDADES QUE NO SON SUBSIDIARIAS, NI ASOCIADAS, NI NEGOCIOS CONJUNTOS | COSTO   | 412   | 8414519.51  | DESAHUICIO  | 7058   | 0.00               | 7059       | +        | 99095.00  |            |      |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR APLICACION DEL METODO DE LA PARTICIPACION (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL) | 413   | 0.00  | OTROS   | 7061   | 0.00               | 7062       | +        | 0.00      |            |      |
|  | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES  | COSTO   | 414   | 0.00  | DEL COSTO HISTORICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | 7064   | 0.00               | 7065       | +        | 0.00      |            |      |
|  |  | AJUSTE ACUMULADO POR APLICACION DEL METODO DE LA PARTICIPACION (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL) | 415   | 0.00  | NO ACELERADA  | 7067   | 1398179.88         | 7068       | +        | 102482.51 |            |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES                          | RELACIONADAS LOCALES   | DEL COSTO HISTORICO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | 417   | 0.00  | GASTOS POR DEPRECIACIONES   | 7070   | 0.00               | 7071       | +        | 0.00      |            |      |
|  |  | DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES  | 417   | 0.00  | DEL COSTO HISTORICO DE ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION DE RECURSOS MINERALES                  | 7073   | 0.00               | 7074       | +        | 0.00      |            |      |
|  | NO RELACIONADAS LOCALES  | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 418   | 0.00  | PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 7076   | 0.00               | 7077       | +        | 0.00      |            |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 419   | 0.00  | PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 7079   | 0.00               | 7080       | +        | 0.00      |            |      |

En la columna "Valor exento" registre la porción del monto declarado en la columna "total ingresos" considerada como exenta de impuesto a la Renta.

|  |              |     |              |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|--|--------------|-----|--------------|--|--|--|------|--------------|------|--------|-----------|------|--|
|  | DEL EXTERIOR | 421 | + 0.00       |  | REVALUACIONES  | ACTIVOS PARA EXPLORACI3N Y EVALUACI3N DE RECURSOS MINERALES                        | 7082 | + 0.00       | 7083 | + 0.00 | 7084      |      |  |
|  |              | 422 | - 0.00       |  |  | OTROS  | 7085 | + 0.00       | 7086 | + 0.00 | 7087      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 423 | + 0.00       |  | DE ACTIVOS BIOL3GICOS  |  | 7088 | + 0.00       | 7089 | + 0.00 | 7090      |      |  |
|  |              | 424 | + 0.00       |  |  | OTRAS DEPRECIACIONES   | 7091 | + 0.00       | 7092 | + 0.00 | 7093      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 425 | + 1408091.50 |  | DEL COSTO HIST3RICO DE ACTIVOS INTANGIBLES   |  | 7094 | + 0.00       | 7095 | + 0.00 | 7096      |      |  |
|  |              | 426 | + 0.00       |  |  | DEL COSTO HIST3RICO DE ACTIVOS PARA EXPLORACI3N Y EVALUACI3N DE RECURSOS MINERALES | 7097 | + 0.00       | 7098 | + 0.00 | 7099      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 427 | + 23637.71   |  | ACTIVOS INTANGIBLES  |  | 7100 | + 0.00       | 7101 | + 0.00 | 7102      |      |  |
|  |              | 428 | + 0.00       |  |  | DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES                             | 7103 | + 0.00       | 7104 | + 0.00 | 7105      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 429 | - 0.00       |  | ACTIVOS PARA EXPLORACI3N Y EVALUACI3N DE RECURSOS MINERALES  |  | 7106 | + 0.00       | 7107 | + 0.00 | 7108      |      |  |
|  |              | 430 | + 0.00       |  |  | OTRAS AMORTIZACIONES   | 7109 | + 0.00       | 7110 | + 0.00 | 7111      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 431 | - 0.00       |  | DE ACTIVOS FINANCIEROS (REVERSI3N DE PROVISIONES PARA CR3DITOS INCOBRABLES)  |  |      |              | 7113 | + 0.00 | 7114      |      |  |
|  |              | 432 | + 0.00       |  |  | DE INVENTARIOS   | 7115 | + 0.00       | 7116 | + 0.00 | 7117      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 433 | + 0.00       |  | DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA  |  |      |              | 7119 | + 0.00 | 7120      |      |  |
|  |              | 434 | + 0.00       |  |  | DE ACTIVOS BIOL3GICOS  |      |              |      | 7122   | + 0.00    | 7123 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 435 | + 0.00       |  | DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  |  | 7124 | + 0.00       | 7125 | + 0.00 | 7126      |      |  |
|  |              | 436 | + 0.00       |  |  | DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 7127 | + 0.00       | 7128 | + 0.00 | 7129      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 437 | + 0.00       |  | DE PROPIEDADES DE INVERSI3N  |  |      |              | 7131 | + 0.00 | 7132      |      |  |
|  |              | 438 | + 0.00       |  |  | DE ACTIVOS DE EXPLORACI3N Y EVALUACI3N DE RECURSOS MINERALES                       |      |              |      | 7134   | + 0.00    | 7135 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 439 | + 0.00       |  | DE INVERSIONES NO CORRIENTES   |  |      |              | 7137 | + 0.00 | 7138      |      |  |
|  |              | 440 | + 0.00       |  |  | OTRAS  | 7139 | + 0.00       | 7140 | + 0.00 | 7141      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 441 | + 0.00       |  | POR GARANTIAS  |  | 7142 | + 0.00       | 7143 | + 0.00 | 7144      |      |  |
|  |              | 442 | + 0.00       |  |  | POR DESMANTELAMIENTOS  | 7145 | + 0.00       | 7146 | + 0.00 | 7147      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 443 | + 0.00       |  | POR CONTRATOS ONEROSOS   |  |      |              | 7149 | + 0.00 | 7150      |      |  |
|  |              | 444 | + 0.00       |  |  | POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS   |      |              |      | 7152   | + 0.00    | 7153 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 445 | + 0.00       |  | POR REEMBOLSOS A CUENTAS   |  |      |              | 7155 | + 0.00 | 7156      |      |  |
|  |              | 446 | + 0.00       |  |  | POR LITIGIOS   |      |              |      | 7158   | + 0.00    | 7159 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 447 | + 0.00       |  | POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACI3N DE NEGOCIOS   |  | 7160 | + 0.00       | 7161 | + 0.00 | 7162      |      |  |
|  |              | 448 | + 0.00       |  |  | OTROS  | 7163 | + 0.00       | 7164 | + 0.00 | 7165      |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 449 | + 0.00       |  | P3RVIDA EN VENTA DE ACTIVOS  |  | 7166 | + 0.00       | 7167 | + 0.00 | 7168      |      |  |
|  |              | 450 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 451 | + 0.00       |  | TOTAL DE LAS REVALUACIONES Y OTROS AJUSTES POSITIVOS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDOS DEL CALCULO DEL ANTICIPO, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO) |  | 7169 | + 0.00       | 7170 | + 0.00 | 7171      |      |  |
|  |              | 452 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 453 | + 0.00       |  | PROMOCI3N Y PUBLICIDAD   |  |      |              | 7173 | + 0.00 | 804312.59 | 7174 |  |
|  |              | 454 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 455 | + 0.00       |  | 0.00 TRANSPORTE  |  |      |              | 7176 | + 0.00 | 38494.73  | 7177 |  |
|  |              | 456 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 457 | + 0.00       |  | 0.00 CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES   |  |      |              | 7179 | + 0.00 | 8158.82   | 7180 |  |
|  |              | 458 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 459 | + 0.00       |  | 0.00 GASTOS DE VIAJE   |  |      |              | 7182 | + 0.00 | 202968.11 | 7183 |  |
|  |              | 460 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 461 | + 0.00       |  | 0.00 GASTOS DE GESTI3N   |  |      |              | 7185 | + 0.00 | 52948.00  | 7186 |  |
|  |              | 462 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 463 | + 0.00       |  | 0.00 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS   |  |      |              | 7188 | + 0.00 | 10386.33  | 7189 |  |
|  |              | 464 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 465 | + 0.00       |  | 0.00 SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS   |  | 7190 | + 2494031.83 | 7191 | + 0.00 | 39495.29  | 7192 |  |
|  |              | 466 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 467 | + 0.00       |  | 0.00 P3RVIDA EN LA ENAJENACI3N DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL  |  |      |              | 7194 | + 0.00 | 0.00      | 7195 |  |
|  |              | 468 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 469 | + 0.00       |  | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES   |  | 7196 | + 1009.617   | 7197 | + 0.00 | 22346.80  | 7198 |  |
|  |              | 470 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 471 | + 0.00       |  | MERMAS   |  | 7199 | + 0.00       | 7200 | + 0.00 | 0.00      | 7201 |  |
|  |              | 472 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 473 | + 0.00       |  | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)   |  | 7202 | + 66.63      | 7203 | + 0.00 | 2875.73   | 7204 |  |
|  |              | 474 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 475 | + 0.00       |  | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS  |  | 7205 | + 0.00       | 7206 | + 0.00 | 0.00      | 7207 |  |
|  |              | 476 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 477 | + 0.00       |  | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS  |  | 7208 | + 817.19     | 7209 | + 0.00 | 227436.64 | 7210 |  |
|  |              | 478 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 479 | + 0.00       |  | COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS  |  | 7211 | + 0.00       | 7212 | + 0.00 | 0.00      | 7213 |  |
|  |              | 480 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |
|  | DEL EXTERIOR | 481 | + 0.00       |  | NO RELACIONADAS  | LOCAL  | 7217 | + 0.00       | 7218 | + 0.00 | 0.00      | 7219 |  |
|  |              | 482 | + 0.00       |  |  | DEL EXTERIOR   | 7214 | + 0.00       | 7215 | + 0.00 | 0.00      | 7216 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 483 | + 0.00       |  | OPERACIONES DE REGALIAS, SERVICIOS TECNICOS, ADMINISTRATIVO S, DE CONSULTORIA Y SIMILARES  | LOCAL  | 7223 | + 3304.943   | 7224 | + 0.00 | 850876.61 | 7225 |  |
|  |              | 484 | + 0.00       |  |  | DEL EXTERIOR   | 7226 | + 0.00       | 7227 | + 0.00 | 0.00      | 7228 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 485 | + 0.00       |  | NO RELACIONADAS  | LOCAL  | 7229 | + 0.00       | 7230 | + 0.00 | 0.00      | 7231 |  |
|  |              | 486 | + 0.00       |  |  | DEL EXTERIOR   | 7232 | + 0.00       | 7233 | + 0.00 | 0.00      | 7234 |  |
|  | DEL EXTERIOR | 487 | + 0.00       |  | INSTALACI3N, ORGANIZACI3N Y SIMILARES  | LOCAL  | 7235 | + 0.00       | 7236 | + 0.00 | 0.00      | 7237 |  |
|  |              | 488 | + 0.00       |  |  |  |      |              |      |        |           |      |  |



|  |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
|--|--|-----------|----------------|---|--|---------|---------------------------|------------|----------------|
|  | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES   | 912       | -              | 1343901.15  | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)   | 853     | =                         | 0.00       |                |
|  | RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF   | 913       | -              | 0.00  | (-) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO   | 854     | =                         | 372784.04  |                |
|  | UTILIDAD DEL EJERCICIO   | 814       | +              | 1040408.98  | (-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL  | 855     | =                         | 360665.43  |                |
|  | (-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO  | 815       | -              | 0.00  | (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS   | 856     | =                         | 0.00       |                |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS   | SUPERVIVIT DE BIENES   | 816       | +              | 0.00  | (-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO  | 857     | =                         | 0.00       |                |
|  | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | 817       | +              | 0.00  | (-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR EJERCICIOS ANTERIORES   | 858     | =                         | 0.00       |                |
|  | ACTIVOS INTANGIBLES  | 818       | +              | 0.00  | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES  | 859     | =                         | 0.00       |                |
|  | OTROS  | 819       | +              | 0.00  | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA RENTA  | 860     | =                         | 86387.83   |                |
|  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL | 820       | +              | 12758531.70   | GENERADO EN EL EJERCICIO FISCAL DECLARADO  |         |                           |            |                |
|  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO  | 821       | +              | 0.00  | GENERADO EN EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES   | 861     | =                         | 50438.94   |                |
|  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS  | 822       | +              | 0.00  | (-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES  | 862     | =                         | 0.00       |                |
|  | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO                          | 823       | +              | 0.00  | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR  | 863     | =                         | 1066967.85 |                |
|  | OTROS  | 824       | +              | 0.00  | SUBTOTAL SALDO A FAVOR   | 864     | =                         | 0.00       |                |
|  | TOTAL PATRIMONIO   | 898       | =              | 4356590.40  | (-) IMPUESTO A LA RENTA "NIDO" (A partir del ejercicio 2015 registre la sumatoria de los valores pagados mensualmente por concepto de impuesto "nido") | 867     | =                         | 0.00       |                |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO  | 899  | =         | 9156975.10     | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA "NIDO" (A partir del ejercicio 2015 casilla informativa) | 868  | =       | 0.00                      |            |                |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES/DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DE TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)          | 824  | =         | 0.00           | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR   | 869  | =       | 1066967.85                |            |                |
| DIVIDENDOS PAGADOS (LIQUIDADOS) A TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)  | 825  | =         | 0.00           | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE   | 870  | =       | 0.00                      |            |                |
|  |  |           |                |   | ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PRÓXIMO AÑO  | 871     | =                         | 696619.76  |                |
|  |  |           |                |   | (-) EXONERACIONES Y REBAJAS AL ANTICIPO  | 872     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | (+) OTROS CONCEPTOS  | 873     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 874+875+876   | 874     | =                         | 696619.76  |                |
|  |  |           |                |   | PRIMERA CUOTA  | 875     | =                         | 167977.16  |                |
|  |  |           |                |   | SEGUNDA CUOTA  | 876     | =                         | 167977.16  |                |
|  |  |           |                |   | SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO  | 877     | =                         | 360665.43  |                |
|  |  |           |                |   | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | 880     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | ACTIVOS INTANGIBLES  | 881     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | OTROS  | 882     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL                    | 883     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO   | 884     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES   | 885     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO                                  | 886     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | OTROS  | 887     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE  | 888     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO   | 889     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | PAGO PREVIO (informativo)  | 890     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)  |         |                           |            |                |
|  |  |           |                |   | INTERÉS  | 897     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | IMPUESTO   | 898     | =                         | 0.00       |                |
|  |  |           |                |   | MULTA  | 899     | =                         | 0.00       |                |
| VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)  |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR   |  |           |                |   | 902  | =       | 1066967.85                |            |                |
| INTERÉS POR MORA   |  |           |                |   | 903  | =       | 0.00                      |            |                |
| MULTA  |  |           |                |   | 904  | =       | 0.00                      |            |                |
| TOTAL PAGADO   |  |           |                |   | 999  | =       | 1066967.85                |            |                |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO  |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
|  |  |           |                |   | 905  | USD     | 1066967.85                |            |                |
| MEDIANTE COMPENSACIONES  |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
|  |  |           |                |   | 906  | USD     | 0.00                      |            |                |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO  |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
|  |  |           |                |   | 907  | USD     | 0.00                      |            |                |
| MEDIANTE TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (BIC)   |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
|  |  |           |                |   | 925  | USD     | 0.00                      |            |                |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTILARES   |  |           |                |   | DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS  |         | DETALLE DE COMPENSACIONES |            |                |
| 908  | Resol No. 0.00   | 910       | Resol No. 0.00 | 912   | Resol No. 0.00   | 916     | Resol No. 0.00            | 918        | Resol No. 0.00 |
| 909  | USD 0.00   | 911       | USD 0.00       | 913   | USD 0.00   | 915     | USD 0.00                  | 917        | USD 0.00       |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.). |  |           |                |   |  |         |                           |            |                |
| FIRMA REPRESENTANTE LEGAL  |  |           |                |   | FIRMA CONTADOR   |         |                           |            |                |
| NOMBRE:  |  |           |                |   | NOMBRE:  |         |                           |            |                |
| 198  | Cédula de Identificación o No. de Pasaporte  | 170511720 |                |   | 199  | RUC No. | 0603924184001             |            |                |



# Anexo K. Estados financieros de INPAPEL PARRIA CIA LTDA, año 2014.

|  |     |               |  |                             |                                 |      |            |          |  |  |
|--|-----|---------------|--|-----------------------------|---------------------------------|------|------------|----------|--|--|
| FORMULARIO 101 DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO UNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES |     |               |  |                             |                                 |      |            |          |  |  |
| 100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN   |     |               |  |                             |                                 |      |            |          |  |  |
| 102  | AÑO | 2014          | IMPORTANTE: POSICIONE EL CURSOR SOBRE EL CASILLERO PARA OBTENER AYUDA SOBRE SU LLENADO | 104                         | Nº. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE | 0.00 | No.        | 98440781 |  |  |
| 200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO   |     |               |  |                             |                                 |      |            |          |  |  |
| 201  | RUC | 0690033143001 | 202  | RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL | INPAPEL PATRIA CIA. LTDA        | 203  | EXPEDIENTE | 0        |  |  |

|  |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |                       |                        |     |      |      |
|--|------------------------|-----|---|------|--|------------------------|-----|---|------|-----------------------|------------------------|-----|------|------|
| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR                 |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |                       |                        |     |      |      |
| CON PARTES RELACIONADAS LOCALES  | OPERACIONES DE ACTIVO  | 003 | + | 0.00 | CON PARTES RELACIONADAS EN PARÁISOIS FISCALES Y REGIMENES FISCALES PREFERENTES | OPERACIONES DE ACTIVO  | 007 | + | 0.00 | OPERACIONES DE ACTIVO | 011                    | +   | 0.00 |      |
|  | OPERACIONES DE PASIVO  | 004 | + | 0.00 |  | OPERACIONES DE PASIVO  | 008 | + | 0.00 |                       | OPERACIONES DE PASIVO  | 012 | +    | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE INGRESO | 005 | + | 0.00 |  | OPERACIONES DE INGRESO | 009 | + | 0.00 |                       | OPERACIONES DE INGRESO | 013 | +    | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE EGRESO  | 006 | + | 0.00 |  | OPERACIONES DE EGRESO  | 010 | + | 0.00 |                       | OPERACIONES DE EGRESO  | 014 | +    | 0.00 |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS                                    |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |                       | 015                    | =   | 0.00 |      |
| ¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL REGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA? |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |                       | 017                    | =   | 0.00 |      |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  |              |         |     | ESTADO DE RESULTADOS |   |  |   |                |      |      |                        |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
|---|--------------|---------|-----|----------------------|---|--|---|----------------|------|------|------------------------|---|------------|------------|---|----------|------|-----------|------|---|-----------|------|------|
| ACTIVO  |              |         |     | INGRESOS             |   |  |   |                |      |      |                        |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| ACTIVOS CORRIENTES  |              |         |     |                      |   |  |   | TOTAL INGRESOS |      |      |                        |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO   |              |         |     | 311                  | +   | 108170.86  | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA   |                |      |      | 6011                   | +   | 3534621.67 | 6012       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVERSIONES CORRIENTES  |              |         |     | 312                  | +   | 0.00   | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA                                     |                |      |      | 6021                   | +   | 441788.81  | 6022       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES                                     |              |         |     | 313                  | (-)   | 0.00   | EXPORTACIONES NETAS   |                |      |      | 6031                   | +   | 0.00       | 6032       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES                                       | RELACIONADOS | LOCALES | 314 | +                    | 0.00  | INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES |   |                |      | 6041 | +                      | 0.00  | 6042       | 0.00       |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
|   | DEL EXTERIOR | 315     | +   | 0.00                 | INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES |  |   |                | 6051 | +    | 0.00                   | 6052  | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| NO RELACIONADOS   | LOCALES      | 316     | +   | 702173.91            | RENDIMIENTOS FINANCIEROS  |  |   |                | 6061 | +    | 0.00                   | 6062  | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
|   | DEL EXTERIOR | 317     | +   | 0.00                 | UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                 |  |   |                | 6071 | +    | 0.00                   | 6072  | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | RELACIONADOS | LOCALES | 318 | +                    | 0.00  | DIVIDENDOS   |   |                |      | 6081 | +                      | 0.00  | 6082       | 0.00       |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
|   | DEL EXTERIOR | 319     | +   | 0.00                 | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES          |  |   |                | 6091 | +    | 0.00                   | 6092  | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| NO RELACIONADOS   | LOCALES      | 320     | +   | 558528.57            | DE RECURSOS PUBLICOS  |  |   |                | 6101 | +    | 0.00                   | 6102  | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
|   | DEL EXTERIOR | 321     | +   | 0.00                 | DE OTRAS LOCALES  |  |   |                | 6111 | +    | 0.00                   | 6112  | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO   |              |         |     | 322                  | (-)   | 26750.06   | OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR  |                |      |      | 6121                   | +   | 0.00       | 6122       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  |              |         |     | 323                  | +   | 84722.36   | OTRAS RENTAS  |                |      |      | 6131                   | +   | 36743.48   | 6132       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)  |              |         |     | 324                  | +   | 21665.96   | TOTAL INGRESOS  |                |      |      | SUMAR DEL 6011 AL 6131 | 6999  | =          | 4013153.96 | En la columna "Valor ex registre la porción del m declarado en la columna ingresos" considerada o exenta de impuesto a la |          |      |           |      |   |           |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)                                      |              |         |     | 325                  | +   | 351327.91  | VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)  |                |      |      | 6001                   | 0.00  |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA   |              |         |     | 326                  | +   | 763780.58  | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)   |                |      |      | 6002                   | 0.00  |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO  |              |         |     | 327                  | +   | 0.00   | COSTOS Y GASTOS   |                |      |      |                        |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES  |              |         |     | 328                  | +   | 0.00   |   |                |      |      |                        |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN  |              |         |     | 329                  | +   | 768311.66  | COSTO   |                |      |      | GASTO                  |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO   |              |         |     | 330                  | +   | 0.00   | INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO   |                |      |      | 7010                   | +   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (NIC 1)                                      |              |         |     | 331                  | +   | 0.00   | COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                      |                |      |      | 7011                   | +   | 834078.28  | 7012       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (NIC 2)   |              |         |     | 332                  | +   | 0.00   | COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA  |                |      |      | 7021                   | +   | 0.00       | 7023       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)  |              |         |     | 333                  | +   | 0.00   | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO  |                |      |      | 7031                   | +   | 1061171.30 | 7032       | +   | 0.00     | 7033 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (NIC 2)                            |              |         |     | 334                  | +   | 0.00   | (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                       |                |      |      | 7041                   | (-)   | 228106.36  |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS   |              |         |     | 335                  | +   | 86147.69   | INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA   |                |      |      | 7051                   | +   | 578603.74  |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| (-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN INVENTARIO |              |         |     | 336                  | (-)   | 6435.44  | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA  |                |      |      | 7061                   | +   | 0.00       | 7063       | 0.00  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO  |              |         |     | 337                  | +   | 0.00   | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA  |                |      |      | 7071                   | +   | 1082508.91 | 7073       | 15871.85  |          |      |           |      |   |           |      |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE                                |              |         |     | 338                  | (-)   | 7486.74  | (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA   |                |      |      | 7081                   | (-)   | 763780.58  |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS               |              |         |     | 339                  | +   | 0.00   | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  |                |      |      | 7091                   | +   | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  |              |         |     | 340                  | +   | 0.00   | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  |                |      |      | 7101                   | (-)   | 0.00       |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES  |              |         |     | 345                  | =   | 3404157.26   | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS   |                |      |      | 7111                   | +   | 515588.65  |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES   |              |         |     |                      |   |  |   |                |      |      |                        | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS                                      |            |            |   | 7121     | (-)  | 540205.30 |      |   |           |      |      |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS               |              |         |     |                      |   |  |   |                |      |      |                        | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS |            |            |   | 7131     | +    | 185332.15 | 7132 | + | 241282.37 | 7133 | 0.00 |
| TERRENOS  |              |         |     | 350                  | +   | 279756.75  | BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS |                |      |      | 7141                   | +   | 37423.79   | 7142       | +   | 31439.70 | 7143 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)  |              |         |     | 351                  | +   | 681380.20  | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)   |                |      |      | 7151                   | +   | 42264.61   | 7152       | +   | 42487.37 | 7153 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO   |              |         |     | 352                  | +   | 65740.11   | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS   |                |      |      | 7161                   | +   | 0.00       | 7162       | +   | 21114.15 | 7163 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| MUEBLES Y ENSERES   |              |         |     | 353                  | +   | 29771.82   | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES  |                |      |      | 7171                   | +   | 0.00       | 7172       | +   | 0.00     | 7173 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES  |              |         |     | 354                  | +   | 1480203.27   | ARRENDAMIENTOS  |                |      |      | 7181                   | +   | 0.00       | 7182       | +   | 0.00     | 7183 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES  |              |         |     | 355                  | +   | 0.00   | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES  |                |      |      | 7191                   | +   | 12403.56   | 7192       | +   | 27741.10 | 7193 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE  |              |         |     | 356                  | +   | 68649.40   | COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES  |                |      |      | 7201                   | +   | 0.00       | 7202       | +   | 0.00     | 7203 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL  |              |         |     | 357                  | +   | 564245.17  | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD  |                |      |      | 7211                   | +   | 0.00       | 7212       | +   | 10420.20 | 7213 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO                    |              |         |     | 358                  | +   | 0.00   | SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS   |                |      |      | 7221                   | +   | 2672.99    | 7222       | +   | 6590.81  | 7223 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  |              |         |     | 359                  | +   | 461485.18  | TRANSPORTE  |                |      |      | 7231                   | +   | 30523.38   | 7232       | +   | 45670.78 | 7233 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                   |              |         |     | 360                  | (-)   | 1398639.58   | PROVISIONES   |                |      |      | 7241                   | +   | 0.00       | 7242       | +   | 0.00     | 7243 | 0.00      |      |   |           |      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES,   |              |         |     | 361                  | (-)   | 0.00   | PARA JUBILACIÓN PATRONAL  |                |      |      | 7251                   | +   | 0.00       | 7252       | +   | 0.00     | 7253 | 0.00      |      |   |           |      |      |
|   |              |         |     |                      |   |  | PARA  |                |      |      |                        |   |            |            |   |          |      |           |      |   |           |      |      |



|  |                 |              |     |       |            |  |           |          |           |
|--|-----------------|--------------|-----|-------|------------|--|-----------|----------|-----------|
| POR PAGAR PROVEEDORES NO CORRIENTES  | NO RELACIONADOS | LOCALES      | 543 | +     | 0.00       | (-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO   | 817       | (-)      | 0.00      |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 544 | +     | 0.00       | (+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO  | 818       | +        | 0.00      |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES                         |                 | LOCALES      | 545 | +     | 656499.13  | UTILIDAD GRAVABLE  | 819       | =        | 66461.49  |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 546 | +     | 0.00       |  |           |          |           |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS  |                 | LOCALES      | 547 | +     | 0.00       | PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES   | 829       | =        | 0.00      |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 548 | +     | 0.00       |  |           |          |           |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES                                 | RELACIONADOS    | LOCALES      | 549 | +     | 0.00       | UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR  | 831       | 0.00     |           |
|  | NO RELACIONADOS | DEL EXTERIOR | 550 | +     | 0.00       | SALDO UTILIDAD GRAVABLE  | 832       | 66461.49 |           |
|  |                 | LOCALES      | 551 | +     | 419650.82  |  | 819 - 831 |          |           |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 552 | +     | 0.00       | TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + ( 832 x tarifa general sociedades) | 839       | =        | 14621.53  |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)           |                 |              | 553 | +     | 0.00       |  |           |          |           |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES  |                 |              | 554 | +     | 0.00       | (-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO                               | 841       | (-)      | 44827.41  |
| CRÉDITO A MUTUO  |                 |              | 555 | +     | 0.00       | (-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO  | 842       | (=)      | 0.00      |
| OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES  |                 |              | 556 | +     | 0.00       | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)             | 843       | (=)      | 0.00      |
| ANTICIPOS DE CLIENTES  |                 |              | 557 | +     | 0.00       | (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO   | 844       | (+)      | 30192.53  |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL   |                 |              | 558 | +     | 237310.00  | (-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL                                | 845       | (-)      | 26810.74  |
| PROVISIONES PARA DESAHUCIO   |                 |              | 559 | +     | 47804.00   | (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS   | 847       | (-)      | 0.00      |
| OTRAS PROVISIONES  |                 |              | 560 | +     | 0.00       | (-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO              | 848       | (-)      | 0.00      |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES  |                 |              | 569 | =     | 1361263.96 | (-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS                                 | 849       | (-)      | 0.00      |
| PASIVOS DIFERIDOS  |                 |              | 579 | +     | 0.00       | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES  | 850       | (-)      | 32996.98  |
| OTROS PASIVOS  |                 |              | 589 | +     | 0.00       | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS                                  | 851       | (-)      | 84722.36  |
| TOTAL DEL PASIVO   | 539+569+579+589 |              | 599 | =     | 4279757.36 | (-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES  | 852       | (-)      | 0.00      |
| PATRIMONIO NETO  |                 |              |     |       |            | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852<0                                  | 855       | =        | 0.00      |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  |                 |              | 601 | +     | 664710.00  |  |           |          |           |
| (-) CAP. SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                                    |                 |              | 602 | (-)   | 0.00       |  |           |          |           |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN                         |                 |              | 611 | +     | 0.00       | SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852<0                                     | 856       | =        | 114337.55 |
| RESERVA LEGAL  |                 |              | 621 | +     | 14308.54   | (+) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO  | 857       | +        | 0.00      |
| RESERVA FACULTATIVAS   |                 |              | 629 | +     | 563942.00  | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO                             | 858       | -        | 0.00      |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES  |                 |              | 631 | +(/-) | 0.00       | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR  | 859       | =        | 0.00      |
| SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Casillero Informativo) |                 |              | 632 | +     | 0.00       | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE  | 869       | =        | 114337.55 |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)  |                 |              | 633 | +     | 0.00       |  |           |          |           |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Casillero Informativo)           |                 |              | 634 | +     | 0.00       | ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 871+872+873   | 879       | =        | 46967.93  |
| OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN (Casillero Informativo)                            |                 |              | 635 | +     | 0.00       | PRIMERA CUOTA  | 871       | (+)      | 10078.59  |
| RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF      |                 |              | 641 | +(/-) | 0.00       | ANTICIPO A PAGAR   | 872       | (+)      | 10078.59  |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES                                      |                 |              | 651 | +     | 0.00       | SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO  | 873       | (+)      | 26810.75  |
| (-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES  |                 |              | 652 | (-)   | 52747.84   |  |           |          |           |
| RESERVA DE CAPITAL   |                 |              | 653 | +     | 205179.55  |  |           |          |           |
| RESERVA POR DONACIONES   |                 |              | 654 | +     | 0.00       |  |           |          |           |
| RESERVA POR VALUACIÓN  |                 |              | 655 | +     | 0.00       | PAGO PREVIO (Informativo)  | 890       |          | 0.00      |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES   |                 |              | 656 | +     | 0.00       | DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)                                      |           |          |           |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   |                 |              | 661 | +     | 59515.97   | INTERÉS  | 897       |          | 0.00      |
| (-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO  |                 |              | 662 | (-)   | 0.00       | IMPUESTO   | 898       |          | 0.00      |
| TOTAL PATRIMONIO NETO  |                 |              | 698 | =     | 1454907.82 | MULTA  | 899       |          | 0.00      |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO  | 599+698         |              | 699 | =     | 5734665.18 |  |           |          |           |

|   |  |      |     |        |                           |            |                |         |      |           |      |           |               |      |
|---|--|------|-----|--------|---------------------------|------------|----------------|---------|------|-----------|------|-----------|---------------|------|
| VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)   |  |      |     |        |                           |            |                |         |      |           |      |           |               |      |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR  |  |      |     |        |                           | 859-898    |                |         | 0.00 |           |      |           |               |      |
| INTERÉS POR MORA  |  |      |     |        |                           |            | 902            | +       | 0.00 |           |      |           |               |      |
| MULTA   |  |      |     |        |                           |            | 903            | +       | 0.00 |           |      |           |               |      |
| TOTAL PAGADO  |  |      |     |        |                           |            | 904            | +       | 0.00 |           |      |           |               |      |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO   |  |      |     |        |                           |            | 999            | =       | 0.00 |           |      |           |               |      |
| MEDIANTE COMPENSACIONES   |  |      |     |        |                           |            | 905            | USD     | 0.00 |           |      |           |               |      |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO   |  |      |     |        |                           |            | 906            | USD     | 0.00 |           |      |           |               |      |
|   |  |      |     |        |                           |            | 907            | USD     | 0.00 |           |      |           |               |      |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES  |  |      |     |        |                           |            |                |         |      |           |      |           |               |      |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS   |  |      |     |        | DETALLE DE COMPENSACIONES |            |                |         |      |           |      |           |               |      |
| 908   | INC No                                 | 0.00 | 910 | INC No | 0.00                      | 912        | INC No         | 0.00    | 916  | Resol No. | 918  | Resol No. | 0.00          |      |
| 909   | USD                                    | 0.00 | 911 | USD    | 0.00                      | 913        | USD            | 0.00    | 917  | USD       | 0.00 | 919       | USD           | 0.00 |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.I.) |  |      |     |        |                           |            |                |         |      |           |      |           |               |      |
| FIRMA REPRESENTANTE LEGAL   |  |      |     |        |                           |            | FIRMA CONTADOR |         |      |           |      |           |               |      |
| NOMBRE:   |  |      |     |        |                           |            | NOMBRE:        |         |      |           |      |           |               |      |
| 198   | Cédula de Identidad o No. de Pasaporte |      |     |        |                           | 0601397425 | 199            | RUC No. |      |           |      |           | 0602557621001 |      |

"Este documento no constituye una certificación por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, la información reflejada es remitida por el Servicio de Rentas Internas"

# Anexo L. Estados financieros de INPAPEL PARRIA CIA LTDA, año 2015.

|                                      |              |  |                         |
|--------------------------------------|--------------|--|-------------------------|
| FORMULARIO 101                       |              | DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANES FORMULARIO TÉCNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES |                         |
| 100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN |              |  |                         |
| 102 AÑO                              | 2015         | 104 N.º DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE  | 0.00                    |
| 200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO |              |  |                         |
| 201 RUC                              | 0900331-0001 | 202 RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL  | INPAPEL PARRIA CIA LTDA |
|                                      |              | 203  | EXPEDIENTE              |

|  |     |  |      |  |     |     |      |   |      |
|--|-----|--|------|--|-----|-----|------|---|------|
| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR                             |     | OPERACIONES DE ACTIVO  |      | OPERACIONES DE ACTIVO  |     |     |      |   |      |
| OPERACIONES DE ACTIVO  | 003 | +  | 0.00 | OPERACIONES DE ACTIVO  | 013 | +   | 0.00 |   |      |
| OPERACIONES DE PASIVO  | 004 | -  | 0.00 | OPERACIONES DE PASIVO  | 014 | -   | 0.00 |   |      |
| OPERACIONES DE INGRESO   | 005 | +  | 0.00 | OPERACIONES DE INGRESO   | 015 | +   | 0.00 |   |      |
| OPERACIONES DE GASTO   | 006 | -  | 0.00 | OPERACIONES DE EGRESO  | 016 | -   | 0.00 |   |      |
| OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES | 007 | +  | 0.00 | OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES | 017 | +   | 0.00 |   |      |
| CON PARTES RELACIONADAS EN PARÍS OS FISCAL Y REGÍMENES FISCAL PREFERENTES                |     | OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES |      | OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES |     | 018 |      | + | 0.00 |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS  |     |  |      |  |     | 029 |      | + | 0.00 |
| ¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?             |     |  |      |  |     | 030 |      | - | 0.00 |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  |  |                                     |            | ESTADO DE RESULTADOS  |   |   |  |           |            |      |      |
|---|--|-------------------------------------|------------|---|---|---|--|-----------|------------|------|------|
| ACTIVO  |  |                                     |            | INGRESOS  |   |   |  |           |            |      |      |
| ACTIVOS CORRIENTES  |  |                                     |            | TOTAL INGRESOS  |   |   |  |           |            |      |      |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO  |  |                                     |            | VALOR EXENTO / NO OBJETO (A efectos de la Contabilidad Tributaria)  |   |   |  |           |            |      |      |
|   |  | 011                                 | 185910.53  |   |   |   |  |           |            |      |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | RELACIONADOS   | LOCALES                             | 012        | 0.00  | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                | VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES  | GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA         | 6001      | 5406113.73 | 6004 | 0.00 |
|   |  | DEL EXTERIOR                        | 013        | 0.00  |   | GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA                                | 6003                                   | 629721.21 | 6004       | 0.00 |      |
|   | NO RELACIONADOS  | LOCALES                             | 014        | 815733.18   |   | PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS   | GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA         | 6005      | 0.00       | 6006 | 0.00 |
|   |  | DEL EXTERIOR                        | 015        | 0.00  |   | GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA                                | 6007                                   | 0.00      | 6008       | 0.00 |      |
|   | (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCORRIBILIDAD (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)  |                                     | 016        | 38069.83  |   | EXPORTACIONES NETAS   | DE BIENES                              | 6009      | 0.00       | 6010 | 0.00 |
|   |  |                                     | 017        | 0.00  |   | DE SERVICIOS  | 6011                                   | 0.00      | 6012       | 0.00 |      |
|   | A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTÍCIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL                                    | LOCALES                             | 017        | 0.00  |   | POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN                                   | 6013                                   | 0.00      | 6014       | 0.00 |      |
|   |  | DEL EXTERIOR                        | 018        | 0.00  |   | OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES (RELACIONES DE AGENCIA) | 6015                                   | 0.00      | 6016       | 0.00 |      |
|   | DIVIDENDOS POR COBRAR  | EN EFFECTIVO                        | 019        | 0.00  |   | OBTENIDOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS                                       | 6017                                   | 0.00      | 6018       | 0.00 |      |
|   |  | EN ACTIVOS DIFERENTES DEL EFFECTIVO | 020        | 0.00  |   | POR REGALÍAS Y OTRAS CESIONES DE DERECHOS                                     | A RESIDENTES O ESTABLECIDAS EN ECUADOR | 6019      | 0.00       | 6020 | 0.00 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | LOCALES  | 021                                 | 0.00       | A NO RESIDENTES NI ESTABLECIDAS EN ECUADOR  | 6021  | 0.00  | 6022                                   | 0.00      |            |      |      |
|   | DEL EXTERIOR   | 022                                 | 0.00       | PROCEDES DE SOCIEDADES RESIDENTES O ESTABLECIDAS EN ECUADOR   | 6023  | 0.00  | 6024                                   | 0.00      |            |      |      |
| OTRAS NO RELACIONADAS   | LOCALES  | 023                                 | 299651.49  | PROCEDES DE SOCIEDADES NO RESIDENTES NI ESTABLECIDAS EN ECUADOR   | 6025  | 0.00  | 6026                                   | 0.00      |            |      |      |
|   | DEL EXTERIOR   | 024                                 | 0.00       | GANANCIAS NETAS POR MEDICIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS A VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA                                  | 6027  | 0.00  | 6028                                   | 0.00      |            |      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR INCORRIBILIDAD (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES) |  | 025                                 | 0.00       | GANANCIAS NETAS POR MEDICIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE  | 6029  | 0.00  | 6030                                   | 0.00      |            |      |      |
|   |  | 026                                 | 0.00       | GANANCIAS NETAS POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE  | 6031  | 0.00  | 6032                                   | 0.00      |            |      |      |
| A COSTO AMORTIZADO  |  | 027                                 | 0.00       | GANANCIAS NETAS POR DIFERENCIAS DE CAMBIOS  | 6033  | 0.00  | 6034                                   | 0.00      |            |      |      |
|   | (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES) |                                     | 028        | 0.00  | UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 6038  | 0.00                                   | 6038      | 0.00       |      |      |
| A VALOR RAZONABLE   |  | 029                                 | 0.00       | UTILIDAD EN LA ENAJENACIÓN DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL   | 6037  | 0.00  | 6038                                   | 0.00      |            |      |      |
| PORTAFOLIO CORRIENTE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR COBRAR   |  | 030                                 | 0.00       | INGRESOS DEVENGADOS POR SUBVENCIONES DEL GOBIERNO Y OTRAS AYUDAS QUEBRANTABLES  | 6039  | 0.00  | 6040                                   | 0.00      |            |      |      |
| IMPORTE BRUTO ADEUDADO POR LOS CLIENTES POR EL TRABAJO EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN   |  | 031                                 | 74824.96   | DE ACTIVOS FINANCIEROS (REVERSIÓN DE PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)   | 6041  | 0.00  | 6042                                   | 0.00      |            |      |      |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  |  | 032                                 | 2343.25    | DE INVENTARIOS  | 6043  | 0.00  | 6044                                   | 0.00      |            |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)  |  | 033                                 | 193460.68  | DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA   | 6045  | 0.00  | 6046                                   | 0.00      |            |      |      |
| OTROS   |  | 034                                 | 0.00       | DE ACTIVOS BIOLÓGICOS   | 6047  | 0.00  | 6048                                   | 0.00      |            |      |      |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO   |  | 035                                 | 811.35     | DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | 6049  | 0.00  | 6050                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA (NO PARA LA CONSTRUCCIÓN)   |  | 036                                 | 705103.71  | DE ACTIVOS INTANGIBLES  | 6051  | 0.00  | 6052                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO (EXCLUYENDO OBRAS INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA)   |  | 037                                 | 0.00       | DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | 6053  | 0.00  | 6054                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (EXCLUYENDO OBRAS INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA)                                  |  | 038                                 | 718648.32  | DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES  | 6055  | 0.00  | 6056                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS Y MATERIALES (NO PARA LA CONSTRUCCIÓN)   |  | 039                                 | 101511.30  | DE INVERSIONES NO CORRIENTES  | 6057  | 0.00  | 6058                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA, SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN  |  | 040                                 | 0.00       | OTRAS   | 6059  | 0.00  | 6060                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE OBRAS INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA   |  | 041                                 | 0.00       | POR GARANTÍAS   | 6061  | 0.00  | 6062                                   | 0.00      |            |      |      |
| INVENTARIO DE OBRAS INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA  |  | 042                                 | 0.00       | POR DESMANTELAMIENTOS   | 6063  | 0.00  | 6064                                   | 0.00      |            |      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE  |  | 043                                 | 6435.44    | POR CONTRATOS ONEROSOS  | 6065  | 0.00  | 6066                                   | 0.00      |            |      |      |
| COSTO   |  | 044                                 | 0.00       | POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS  | 6067  | 0.00  | 6068                                   | 0.00      |            |      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA   |  | 045                                 | 0.00       | POR REEMBOLSOS A CLIENTES   | 6069  | 0.00  | 6070                                   | 0.00      |            |      |      |
| A COSTO   |  | 046                                 | 0.00       | POR LITIGIOS  | 6071  | 0.00  | 6072                                   | 0.00      |            |      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO   |  | 047                                 | 0.00       | POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS  | 6073  | 0.00  | 6074                                   | 0.00      |            |      |      |
| A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA   |  | 048                                 | 0.00       | OTRAS   | 6075  | 0.00  | 6076                                   | 0.00      |            |      |      |
| A COSTO   |  | 049                                 | 0.00       | UBICACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO  | 6077  | 0.00  | 6078                                   | 0.00      |            |      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO   |  | 050                                 | 0.00       | GANANCIAS NETAS POR REVERSIONES DE PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS   | 6079  | 0.00  | 6080                                   | 0.00      |            |      |      |
| A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA   |  | 051                                 | 0.00       | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES (PARA USO DE INSTITUCIONES DE CARÁCTER PRIVADO SIN FINES DE LUCRO) | 6081  | 0.00  | 6082                                   | 0.00      |            |      |      |
| PROPAGANDA Y PUBLICIDAD PREPAGADA   |  | 052                                 | 0.00       | DE OTRAS LOCALES  | 6083  | 0.00  | 6084                                   | 0.00      |            |      |      |
| ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO  |  | 053                                 | 0.00       | DEL EXTERIOR  | 6085  | 0.00  | 6086                                   | 0.00      |            |      |      |
| PRIMAS DE SEGURO PAGADAS POR ANTICIPADO   |  | 054                                 | 0.00       | POR REEMBOLSOS DE SEGUROS   | 6087  | 0.00  | 6088                                   | 0.00      |            |      |      |
| OTROS   |  | 055                                 | 0.00       | OTROS   | 6089  | 0.00  | 6090                                   | 0.00      |            |      |      |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  |  | 056                                 | 0.00       | PROVENIENTES DEL EXTERIOR   | 6091  | 0.00  | 6092                                   | 0.00      |            |      |      |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES  |  | 059                                 | 3053693.49 | OTROS   | 6093  | 0.00  | 6094                                   | 0.00      |            |      |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES   |  |                                     |            | INGRESOS  | ARRENDAMIENTO                                     | RELACIONADAS  | LOCAL                                  | 6095      | 0.00       |      |      |



|  |  |   |                                    |            |           |  |  |  |  |  |   |          |          |          |          |      |      |
|--|--|---|------------------------------------|------------|-----------|--|--|--|--|--|---|----------|----------|----------|----------|------|------|
|  |  | (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCORRIBILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORRIBLES)   | 422                                | 0.00       |           |  |  |  |  | OTROS  | 7085  | 0.00     | 7086     | 0.00     | 7087     | 0.00 |      |
|  |  | A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTICIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL   | LOCALES                            | 423        | 0.00      |  |  |  |  | DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 7088  | 0.00     | 7089     | 0.00     | 7090     | 0.00 |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 424                                | 0.00       |           |  |  |  |  | OTRAS DEPRECIACIONES   | 7091  | 0.00     | 7092     | 0.00     | 7093     | 0.00 |      |
|  |  | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES   | LOCALES                            | 425        | 0.00      |  |  |  |  | DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 7094  | 0.00     | 7095     | 0.00     | 7096     | 0.00 |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 426                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES | 7097  | 0.00     | 7098     | 0.00     | 7099     | 0.00 |      |
|  |  | OTRAS NO RELACIONADAS   | LOCALES                            | 427        | 0.00      |  |  |  |  | ACTIVOS INTANGIBLES  | 7100  | 0.00     | 7101     | 0.00     | 7102     | 0.00 |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 428                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES                             | 7103  | 0.00     | 7104     | 0.00     | 7105     | 0.00 |      |
|  |  | (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR INCORRIBILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORRIBLES)   | 429                                | 0.00       |           |  |  |  |  | OTROS  | 7106  | 0.00     | 7107     | 0.00     | 7108     | 0.00 |      |
|  |  | A COSTO AMORTIZADO  | 430                                | 0.00       |           |  |  |  |  | OTRAS AMORTIZACIONES   | 7109  | 0.00     | 7110     | 0.00     | 7111     | 0.00 |      |
|  |  | (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORRIBLES)   | 431                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE ACTIVOS FINANCIEROS (REVERSIÓN DE PROVISIONES PARA CREDITOS INCORRIBLES)        | 7113  | 0.00     | 7114     | 0.00     | 7115     | 0.00 |      |
|  |  | (A VALOR RAZONABLE)   | 432                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE INVENTARIOS   | 7116  | 0.00     | 7117     | 0.00     | 7118     | 0.00 |      |
|  |  | PORCIÓN NO CORRIENTE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR COBRAR   | 433                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA                                  | 7119  | 0.00     | 7120     | 0.00     | 7121     | 0.00 |      |
|  |  | POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS   | 434                                | 3207.97    |           |  |  |  |  | DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 7122  | 0.00     | 7123     | 0.00     | 7124     | 0.00 |      |
|  |  | POR PRORRATOS TRIBUTARIAS SUJETAS A AMORTIZACIÓN EN PERIODOS SIGUIENTES   | 435                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 7124  | 0.00     | 7125     | 0.00     | 7126     | 0.00 |      |
|  |  | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  | 436                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 7127  | 0.00     | 7128     | 0.00     | 7129     | 0.00 |      |
|  |  | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)  | 437                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 7131  | 0.00     | 7132     | 0.00     | 7133     | 0.00 |      |
|  |  | OTROS   | 438                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES                       | 7134  | 0.00     | 7135     | 0.00     | 7136     | 0.00 |      |
|  |  | OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES   | 439                                | 66312.87   |           |  |  |  |  | DE INVERSIONES NO CORRIENTES   | 7137  | 0.00     | 7138     | 0.00     | 7139     | 0.00 |      |
|  |  | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES   | 449                                | 2316773.58 |           |  |  |  |  | OTROS  | 7139  | 0.00     | 7140     | 0.00     | 7141     | 0.00 |      |
|  |  | TOTAL DEL ACTIVO  | 449                                | 2370467.07 |           |  |  |  |  | POR GARANTÍAS  | 7142  | 0.00     | 7143     | 0.00     | 7144     | 0.00 |      |
|  |  | AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)  | 460                                | 0.00       |           |  |  |  |  | POR DESMANTELAMIENTOS  | 7145  | 0.00     | 7146     | 0.00     | 7147     | 0.00 |      |
|  |  | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)  | 461                                | 0.00       |           |  |  |  |  | POR CONTRATOS ONEROSOS   | 7149  | 0.00     | 7150     | 0.00     | 7151     | 0.00 |      |
|  |  | AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES (INFORMATIVO)   | 462                                | 0.00       |           |  |  |  |  | POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS   | 7152  | 0.00     | 7153     | 0.00     | 7154     | 0.00 |      |
|  |  | AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES (INFORMATIVO)   | 463                                | 0.00       |           |  |  |  |  | POR REEMBOLSOS A CLIENTES  | 7155  | 0.00     | 7156     | 0.00     | 7157     | 0.00 |      |
|  |  | AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN (INFORMATIVO)  | 464                                | 0.00       |           |  |  |  |  | POR LITIGIOS   | 7158  | 0.00     | 7159     | 0.00     | 7160     | 0.00 |      |
|  |  | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN (INFORMATIVO)  | 465                                | 0.00       |           |  |  |  |  | POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS                   | 7160  | 0.00     | 7161     | 0.00     | 7162     | 0.00 |      |
|  |  | AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES (INFORMATIVO)   | 466                                | 0.00       |           |  |  |  |  | OTROS  | 7163  | 0.00     | 7164     | 3833.03  | 7165     | 0.00 |      |
|  |  | (-) DEPRECIACIÓN/AMORTIZACIÓN ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE RECURSOS MINERALES (INFORMATIVO)  | 467                                | 0.00       |           |  |  |  |  | PRORRATA EN VENTA DE ACTIVOS   | 7166  | 0.00     | 7167     | 0.00     | 7168     | 0.00 |      |
|  |  | 0.00  |                                    |            |           |  |  |  |  |  |   |          |          |          |          |      |      |
|  |  | TOTAL DE LAS REVALUACIONES Y OTROS AJUSTES POSITIVOS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDOS DEL CALCULO DEL ANTICIPO, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO)  | 468                                | 0.00       |           |  |  |  |  | NO RELACIONADAS  | 7169  | 0.00     | 7170     | 0.00     | 7171     | 0.00 |      |
|  |  | (-) TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REVALUACIONES Y OTROS AJUSTES NEGATIVOS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDOS DEL CALCULO DEL ANTICIPO, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO) | 469                                | 0.00       |           |  |  |  |  | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD   | 7173  | 0.00     | 7174     | 6070.95  | 7175     | 0.00 |      |
|  |  | TOTAL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS (EXCLUYENDO SUS REEXPRESIONES O REEXPRESIONES) (INFORMATIVO)  | 470                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | TRANSPORTE  | 7176     | 0.00     | 7177     | 84450.33 | 7178 | 0.00 |
|  |  | TOTAL DETERIORO ACUMULADO DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS (INFORMATIVO)   | 471                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES                             | 7179     | 0.00     | 7180     | 0.00     | 7181 | 0.00 |
|  |  | TOTAL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN PROYECTOS INMOBILIARIOS PARA LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESIONES) (INFORMATIVO)                                       | 472                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | GASTOS DE VIAJE   | 7182     | 0.00     | 7183     | 0.00     | 7184 | 0.00 |
|  |  | TOTAL DETERIORO ACUMULADO DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN PROYECTOS INMOBILIARIOS PARA LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL (INFORMATIVO)  | 473                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | GASTOS DE GESTIÓN   | 7185     | 0.00     | 7186     | 0.00     | 7187 | 0.00 |
|  |  | TOTAL DE INTERESES IMPUTADOS NO DEVENGADOS (FUTUROS INGRESOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE RESULTADOS) POR ACUERDOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O CREDITO PERDIDO (INFORMATIVO)      | 474                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS   | 7188     | 0.00     | 7189     | 0.00     | 7190 | 0.00 |
|  |  | ACTIVOS FIDUCIARIOS Y GENERADOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)  | 475                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS                 | 7190     | 28560.47 | 7191     | 4407.49  | 7192 | 0.00 |
|  |  | ACTIVOS ADQUIRIDOS POR EL VALOR DE LAS UTILIDADES REINVERTIDAS GENERADAS EN EL PERIODO ANTERIOR AL DECLARADO (INFORMATIVO)  | 476                                | 0.00       |           |  |  |  |  | 0.00   | PRORRATA EN LA ENAJENACIÓN DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL | 7194     | 0.00     | 7195     | 0.00     | 7196 | 0.00 |
|  |  | PASIVO  |                                    |            |           |  |  |  |  | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES   | 7198  | 9990.145 | 7199     | 4500.538 | 7200     | 0.00 |      |
|  |  | PASIVOS CORRIENTES  |                                    |            |           |  |  |  |  | VERMAS   | 7199  | 0.00     | 7200     | 0.00     | 7201     | 0.00 |      |
|  |  | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES   | LOCALES                            | 511        | 0.00      |  |  |  |  | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)   | 7202  | 0.00     | 7203     | 0.00     | 7204     | 0.00 |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 512                                | 0.00       |           |  |  |  |  | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS              | 7205  | 0.00     | 7206     | 0.00     | 7207     | 0.00 |      |
|  |  | NO RELACIONADAS   | LOCALES                            | 513        | 308816.75 |  |  |  |  | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS  | 7208  | 0.00     | 7209     | 6555.688 | 7210     | 0.00 |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 514                                | 1185699.44 |           |  |  |  |  | RELACIONADAS   | LOCALES   | 7211     | 0.00     | 7212     | 0.00     | 7213 | 0.00 |
|  |  | A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTICIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL   | LOCALES                            | 515        | 0.00      |  |  |  |  | DEL EXTERIOR   | 7214  | 0.00     | 7215     | 0.00     | 7216     | 0.00 |      |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 516                                | 0.00       |           |  |  |  |  | NO RELACIONADAS  | LOCALES   | 7217     | 0.00     | 7218     | 8580.26  | 7219 | 0.00 |
|  |  | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES   | EN EFECTIVO                        | 517        | 0.00      |  |  |  |  | DEL EXTERIOR   | 7220  | 0.00     | 7221     | 0.00     | 7222     | 0.00 |      |
|  |  | DIVIDENDOS POR PAGAR  | EN ACTIVOS DIFERENTES DEL EFECTIVO | 518        | 6172.37   |  |  |  |  | RELACIONADAS   | LOCALES   | 7223     | 0.00     | 7224     | 0.00     | 7225 | 0.00 |
|  |  | OTRAS RELACIONADAS  | DEL EXTERIOR                       | 519        | 0.00      |  |  |  |  | DEL EXTERIOR   | 7228  | 0.00     | 7229     | 0.00     | 7230     | 0.00 |      |
|  |  | OTRAS NO RELACIONADAS   | LOCALES                            | 521        | 139660.71 |  |  |  |  | NO RELACIONADAS  | LOCALES   | 7229     | 0.00     | 7230     | 0.00     | 7231 | 0.00 |
|  |  | DEL EXTERIOR  | 522                                | 0.00       |           |  |  |  |  | DEL EXTERIOR   | 7232  | 0.00     | 7233     | 0.00     | 7234     | 0.00 |      |
|  |  | INSTALACIÓN, ORGANIZACIÓN Y SIMILARES   | 7235                               | 0.00       |           |  |  |  |  | LOCAL  | 7235  | 0.00     | 7236     | 0.00     | 7237     | 0.00 |      |
|  |  | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO   | 7238                               | 0.00       |           |  |  |  |  | DEL EXTERIOR   | 7238  | 0.00     | 7239     | 2769.855 | 7240     | 0.00 |      |
|  |  | SERVICIOS PÚBLICOS  | 7241                               | 1519.823   |           |  |  |  |  | LOCAL  | 7241  | 0.00     | 7242     | 1519.823 | 7243     | 0.00 |      |

|  |                 |                      | 825 = | 1513734.98 | P/FRDAS POR SEMESTROS |  |  |  |  | 7247 | + | 5117.07 | 7248 | + | 1530.00 | 7248    | +    | 0.00 |          |
|--|-----------------|----------------------|-------|------------|-----------------------|--|--|--|--|------|---|---------|------|---|---------|---------|------|------|----------|
| CORRIENTES   | NO RELACIONADAS | LOCALES DEL EXTERIOR | 826   | + 0.00     | OTROS                 |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         | 1530.00 | 7249 | +    | 38102.87 |
| CREDITO A MUTUO  |                 |                      | 827   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| PORCIN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS  |                 |                      | 828   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS (A VALOR RAZONABLE)  |                 |                      | 829   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| PORTCIN CORRIENTE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR PAGAR  |                 |                      | 831   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| DEL EXTERIOR IMPORTE BRUTO ADJUDICADO A LOS CLIENTES POR EL TRABAJO EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIN  |                 |                      | 832   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| IMPUESTO A LA RENTA (POR PAGAR DEL EJERCICIO)  |                 |                      | 833   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS  |                 |                      | 834   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS  |                 |                      | 836   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR GARANTIAS  |                 |                      | 838   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR DESMANTELAMIENTO   |                 |                      | 839   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR CONTRATOS ONEROSOS   |                 |                      | 842   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS   |                 |                      | 841   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR REEMBOLSOS A CLIENTES  |                 |                      | 842   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR LITIGIOS   |                 |                      | 843   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR PASIVOS CONTINGENTES ASSUMIDOS EN UNA COMBINACIN DE NEGOCIOS   |                 |                      | 844   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTRAS  |                 |                      | 845   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS   |                 |                      | 846   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| ANTICIPOS DE CLIENTES  |                 |                      | 847   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| SUBVENCIONES DEL GOBIERNO  |                 |                      | 848   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS  |                 |                      | 849   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES   |                 |                      | 850   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)   |                 |                      | 851   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS  |                 |                      | 852   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES   |                 |                      | 851   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| PASIVOS NO CORRIENTES  |                 |                      | 853   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CON CORRIENTES NO CORRIENTES  |                 |                      | 854   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES   |                 |                      | 855   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR GARANTIAS  |                 |                      | 856   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR DESMANTELAMIENTO   |                 |                      | 857   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR CONTRATOS ONEROSOS   |                 |                      | 858   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS   |                 |                      | 859   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR REEMBOLSOS A CLIENTES  |                 |                      | 860   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR LITIGIOS   |                 |                      | 861   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| POR PASIVOS CONTINGENTES ASSUMIDOS EN UNA COMBINACIN DE NEGOCIOS   |                 |                      | 862   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTRAS  |                 |                      | 863   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| ANTICIPOS DE CLIENTES  |                 |                      | 864   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| SUBVENCIONES DEL GOBIERNO  |                 |                      | 865   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS  |                 |                      | 866   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)   |                 |                      | 867   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS  |                 |                      | 868   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES  |                 |                      | 869   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| TOTAL DEL PASIVO   |                 |                      | 869   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  |                 |                      | 871   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| PATRIMONIO   |                 |                      | 872   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  |                 |                      | 801   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARTICIPANTES, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS Y OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIN |                 |                      | 802   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| RESERVA LEGAL  |                 |                      | 804   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| RESERVA FACULTATIVA  |                 |                      | 805   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTRAS  |                 |                      | 806   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| RESERVA DE CAPITAL   |                 |                      | 807   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| RESERVA POR DONACIONES   |                 |                      | 808   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  |                 |                      | 809   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES   |                 |                      | 810   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES   |                 |                      | 811   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| RESULTADOS ACUMULADOS  |                 |                      | 812   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |
| RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF   |                 |                      | 813   | + 0.00     |                       |  |  |  |  |      |   |         |      |   |         |         |      |      |          |

En la columna "Valor no deducible" registre la porcin monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el efecto del Impuesto a la Renta.

|   |  |  |     |     |            |   |   |  |               |          |
|---|--|--|-----|-----|------------|---|---|--|---------------|----------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO (G) PÉRDIDA DEL EJERCICIO  |  |  | 814 | -   | 54296.64   | (I) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL   | 855   | -                                      | 24768.50      |          |
| SUPERAVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO  |  |  | 815 | +   | 0.00       | (L) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS  | 856   | -                                      | 0.00          |          |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  |  |  | 816 | +   | 0.00       | (M) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO   | 857   | -                                      | 0.00          |          |
| ACTIVOS INTANGIBLES   |  |  | 817 | +   | 0.00       | (N) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTACULOS PÚBLICOS  | 858   | -                                      | 0.00          |          |
| OTROS   |  |  | 818 | +   | 0.00       | (O) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES   | 859   | -                                      | 0.00          |          |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL |  |     | 819 | ++         | 0.00  | (1) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS | 860                                    | -             | 74824.95 |
|   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO  |  |     | 820 | ++         | 0.00  | (2) GENERADO EN EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES                      | 861                                    | -             | 0.00     |
|   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS  |  |     | 821 | ++         | 0.00  | (3) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES           | 862                                    | -             | 0.00     |
|   | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO                          |  |     | 822 | ++         | 0.00  | (4) SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR                                       | 865                                    | =             | 0.00     |
|   | OTROS  |  |     | 823 | ++         | 0.00  | (5) SUBTOTAL SALDO A FAVOR  | 866                                    | =             | 72782.70 |
| TOTAL PATRIMONIO  |  |  | 868 | =   | 1211494.44 | (1) IMPUESTO A LA RENTA 7NICO (A partir del ejercicio 2015 registre la sumatoria de los valores pagados mensualmente por concepto de impuesto 7nico)                      | 867   | +                                      | 0.00          |          |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO   |  |  | 899 | =   | 5370467.07 | (2) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA 7NICO (A partir del ejercicio 2015 casilla informativa)  | 868   | -                                      | 0.00          |          |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES/DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DE TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO) |  |  | 824 | =   | 0.00       | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR   | 869   | =                                      | 0.00          |          |
| DIVIDENDOS PAGADOS (LIQUIDADOS) A TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)   |  |  | 825 | -   | 0.00       | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE   | 870   | -                                      | 72782.70      |          |
| ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PRÓXIMO AÑO   |  |  | 871 | -   | 42608.51   | (1) EXONERACIONES Y REBAJAS AL ANTICIPO   | 872   | -                                      | 0.00          |          |
| ANTICIPO A PAGAR  |  |  | 873 | -   | 0.00       | (2) OTROS CONCEPTOS   | 873   | -                                      | 0.00          |          |
| ANTICIPO A PAGAR  |  |  | 874 | -   | 8920.00    | ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 874-875-876  | 874   | -                                      | 8920.00       |          |
| ANTICIPO A PAGAR  |  |  | 875 | -   | 8920.00    | PRIMERA CUOTA   | 875   | -                                      | 8920.00       |          |
| ANTICIPO A PAGAR  |  |  | 876 | -   | 34768.50   | SEGUNDA CUOTA   | 876   | -                                      | 34768.50      |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 880 | =   | 0.00       | BALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO   | 876   | -                                      | 34768.50      |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 881 | =   | 0.00       | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 881   | -                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 882 | =   | 0.00       | ACTIVOS INTANGIBLES   | 882   | -                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 883 | =   | 0.00       | OTROS   | 883   | -                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 884 | =   | 0.00       | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL                                       | 883   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 885 | =   | 0.00       | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO  | 884   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 886 | =   | 0.00       | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES  | 885   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 887 | =   | 0.00       | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO   | 886   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 888 | =   | 0.00       | OTROS   | 887   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 889 | +-  | 0.00       | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE   | 888   | +-                                     | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 890 | =   | 0.00       | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO  | 889   | +-                                     | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 891 | =   | 0.00       | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO  | 889   | +-                                     | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 892 | =   | 0.00       | DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)   | 890   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 893 | =   | 0.00       | INTERÉS   | 897   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 894 | =   | 0.00       | IMPUESTO  | 898   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 895 | =   | 0.00       | MULTA   | 899   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 896 | =   | 0.00       | VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación el pago en declaraciones sustitutivas)   | 899   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 897 | =   | 0.00       | TOTAL IMPUESTO A PAGAR  | 902   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 898 | =   | 0.00       | INTERÉS POR MORA  | 903   | -                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 899 | =   | 0.00       | MULTA   | 904   | -                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 900 | =   | 0.00       | TOTAL PAGADO  | 999   | =                                      | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 901 | =   | 0.00       | MEDIANTE CHEQUE, D'BITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO   | 905   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 902 | =   | 0.00       | MEDIANTE COMPENSACIONES   | 906   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 903 | =   | 0.00       | MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO   | 907   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 904 | =   | 0.00       | MEDIANTE TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)  | 908   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 905 | =   | 0.00       | DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTILARES  | 916   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 906 | =   | 0.00       | DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS   | 917   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 907 | =   | 0.00       | DETALLE DE COMPENSACIONES   | 918   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 908 | =   | 0.00       | TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)   | 919   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 909 | =   | 0.00       | DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.) | 920   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 910 | =   | 0.00       | FIRMA REPRESENTANTE LEGAL   | 921   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 911 | =   | 0.00       | FIRMA CONTADOR  | 922   | USD                                    | 0.00          |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 912 | =   | 0.00       | NOMBRE:   | 198   | Cédula de Identidad o No. de Pasaporte | 0601397425    |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 913 | =   | 0.00       | NOMBRE:   | 199   | RUC No.                                | 0602557821001 |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 914 | =   | 0.00       |   |   |  |               |          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)   |  |  | 915 | =   | 0.00       |   |   |  |               |          |



# Anexo M. Estados financieros de TUBASEC C, A, año 2014.

|  |     |               |  |                             |              |     |            |                                |     |          |
|--|-----|---------------|--|-----------------------------|--------------|-----|------------|--------------------------------|-----|----------|
| FORMULARIO 101 DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES |     |               |  |                             |              |     |            |                                |     |          |
| 100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN   |     |               |  |                             |              |     |            |                                |     |          |
| 102  | AÑO | 2014          | IMPORTANTE: POSICIONE EL CURSOR SOBRE EL CASILLERO PARA OBTENER AYUDA SOBRE SU LLENADO |                             |              |     | 104        | Nº DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE | No. | 98463604 |
| 200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO   |     |               |  |                             |              |     |            |                                |     |          |
| 201  | RUC | 0690029952001 | 202  | RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL | TUBASEC C.A. | 203 | EXPEDIENTE | 0                              |     |          |

|  |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |
|--|------------------------|-----|---|------|--|------------------------|-----|---|------|
| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR                 |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |
| CON PARTES RELACIONADAS LOCALES  | OPERACIONES DE ACTIVO  | 003 | + | 0.00 | CON PARTES RELACIONADAS EN PARAIOS FISCALES Y REGIMENES FISCALES PREFERENTES | OPERACIONES DE ACTIVO  | 007 | + | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE PASIVO  | 004 | + | 0.00 |  | OPERACIONES DE PASIVO  | 008 | + | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE INGRESO | 005 | + | 0.00 |  | OPERACIONES DE INGRESO | 009 | + | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE EGRESO  | 006 | + | 0.00 |  | OPERACIONES DE EGRESO  | 010 | + | 0.00 |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS                                    |                        |     |   |      | CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS REGIMENES DEL EXTERIOR                      |                        |     |   |      |
|  |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |
| ¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA? |                        |     |   |      |  |                        |     |   |      |
|  |                        |     |   |      | 015 = 0.00   |                        |     |   |      |
|  |                        |     |   |      | 017 =  |                        |     |   |      |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  |                 |              |            | ESTADO DE RESULTADOS  |                        |   |             |  |   |           |      |      |      |
|---|-----------------|--------------|------------|---|------------------------|---|-------------|--|---|-----------|------|------|------|
| ACTIVO  |                 |              |            | INGRESOS  |                        |   |             |  |   |           |      |      |      |
| ACTIVOS CORRIENTES  |                 |              |            | TOTAL INGRESOS  |                        |   |             | VALOR EXENTO(A) de Conciliación Tributaria |   |           |      |      |      |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO   | 311             | +            | 50716.72   | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA   | 6011                   | +   | 10911437.70 | 6012                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| INVERSIONES CORRIENTES  | 312             | +            | 0.00       | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA                                     | 6021                   | +   | 0.00        | 6022                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES                                     | 313             | (-)          | 0.00       | EXPORTACIONES NETAS   | 6031                   | +   | 107015.57   | 6032                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES                                       | RELACIONADOS    | LOCALES      | 314        | +   | 0.00                   | INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES    | 6041        | +  | 0.00  | 6042      | +    | 0.00 |      |
|   |                 | DEL EXTERIOR | 315        | +   | 0.00                   | INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES | 6051        | +  | 0.00  | 6052      | +    | 0.00 |      |
|   | NO RELACIONADOS | LOCALES      | 316        | +   | 3682105.78             | RENDIMIENTOS FINANCIEROS  | 6061        | +  | 0.00  | 6062      | +    | 0.00 |      |
|   |                 | DEL EXTERIOR | 317        | +   | 0.00                   | UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                 | 6071        | +  | 0.00  | 6072      | +    | 0.00 |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | 318             | +            | 0.00       | DIVIDENDOS  | 6081                   | +   | 0.00        | 6082                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | RELACIONADOS    | DEL EXTERIOR | 319        | +   | 0.00                   | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES          | 6091        | +  | 0.00  | 6092      | +    | 0.00 |      |
|   |                 | LOCALES      | 320        | +   | 315026.45              |   | 6101        | +  | 0.00  | 6102      | +    | 0.00 |      |
|   | NO RELACIONADOS | DEL EXTERIOR | 321        | +   | 0.00                   |   | 6111        | +  | 0.00  | 6112      | +    | 0.00 |      |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO   | 322             | (-)          | 720519.78  | OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR  | 6121                   | +   | 0.00        | 6122                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  | 323             | +            | 172702.26  | OTRAS RENTAS  | 6131                   | +   | 0.00        | 6132                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)  | 324             | +            | 42671.53   | TOTAL INGRESOS  | SUMAR DEL 6011 AL 6131 | 6999  | =           | 11018453.30                                | En la columna "Valor registre la porción del declarado en la columna ingresos" considerada de Impuesto a la Renta |           |      |      |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)                                      | 325             | +            | 0.00       | VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)  | 6001                   | +   | 0.00        |  |   |           |      |      |      |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA   | 326             | +            | 663873.76  | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)   | 6002                   | +   | 0.00        |  |   |           |      |      |      |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO  | 327             | +            | 0.00       | COSTOS Y GASTOS   |                        |   |             |  |   |           |      |      |      |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES  | 328             | +            | 173213.26  |   |                        |   |             |  |   |           |      |      |      |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN  | 329             | +            | 975058.11  | COSTO   |                        |   |             | GASTO                                      |   |           |      |      |      |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO   | 330             | +            | 91364.33   | INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO   | 7010                   | +   |             |  |   |           |      |      |      |
| OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (NIC 1)                                      | 331             | +            | 0.00       | COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                      | 7011                   | +   | 50103.58    | 7012                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (NIC 2)   | 332             | +            | 0.00       | COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA  | 7021                   | +   | 0.00        | 7023                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)  | 333             | +            | 0.00       | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO  | 7031                   | +   | 0.00        | 7032                                       | +   | 0.00      | 7033 | +    | 0.00 |
| INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (NIC 2)                            | 334             | +            | 0.00       | (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                       | 7041                   | (-)   | 37295.40    |  |   |           |      |      |      |
| INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS   | 335             | +            | 117834.10  | INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA   | 7051                   | +   | 791556.33   |  |   |           |      |      |      |
| (-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN INVENTARIO | 336             | (-)          | 0.00       | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA  | 7061                   | +   | 4323366.28  | 7063                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO  | 337             | +            | 200273.45  | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA  | 7071                   | +   | 0.00        | 7073                                       | +   | 0.00      |      |      |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE                                | 338             | (-)          | 0.00       | (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA   | 7081                   | (-)   | 663873.76   |  |   |           |      |      |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS               | 339             | +            | 0.00       | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  | 7091                   | +   | 2.74        |  |   |           |      |      |      |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  | 340             | +            | 0.00       | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  | 7101                   | (-)   | 0.00        |  |   |           |      |      |      |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES  | 345             | =            | 5744319.97 | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS   | 7111                   | +   | 1205088.25  |  |   |           |      |      |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES   |                 |              |            | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS  | 7121                   | (-)   | 937762.71   |  |   |           |      |      |      |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS               |                 |              |            | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS                       | 7131                   | +   | 878278.28   | 7132                                       | +   | 359280.89 | 7133 | +    | 0.00 |
| TERRENOS  | 350             | +            | 2082286.45 | BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 7141                   | +   | 347706.68   | 7142                                       | +   | 156574.95 | 7143 | +    | 0.00 |
| INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)  | 351             | +            | 1088423.02 | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)   | 7151                   | +   | 215765.95   | 7152                                       | +   | 38011.88  | 7153 | +    | 0.00 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO   | 352             | +            | 0.00       | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS   | 7161                   | +   | 0.00        | 7162                                       | +   | 172238.39 | 7163 | +    | 0.00 |
| MUEBLES Y ENSERES   | 353             | +            | 30374.02   | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES  | 7171                   | +   | 0.00        | 7172                                       | +   | 0.00      | 7173 | +    | 0.00 |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES  | 354             | +            | 528745.00  | ARRENDAMIENTOS  | 7181                   | +   | 860.00      | 7182                                       | +   | 7600.00   | 7183 | +    | 0.00 |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES  | 355             | +            | 0.00       | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES  | 7191                   | +   | 85303.18    | 7192                                       | +   | 1931.30   | 7193 | +    | 0.00 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE  | 356             | +            | 4080.00    | COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES  | 7201                   | +   | 46864.51    | 7202                                       | +   | 88.21     | 7203 | +    | 0.00 |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL  | 357             | +            | 16500.00   | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD  | 7211                   | +   | 0.00        | 7212                                       | +   | 300531.86 | 7213 | +    | 0.00 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO                    | 358             | +            | 0.00       | SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS   | 7221                   | +   | 0.00        | 7222                                       | +   | 27348.72  | 7223 | +    | 0.00 |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 359             | +            | 0.00       | TRANSPORTE  | 7231                   | +   | 22821.37    | 7232                                       | +   | 513508.92 | 7233 | +    | 0.00 |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                   | 360             | (-)          | 323305.46  | PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL  | 7241                   | +   | 0.00        | 7242                                       | +   | 0.00      | 7243 | +    | 0.00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES,   | 361             | (-)          | 0.00       | PROVISIONES PARA  | 7251                   | +   | 0.00        | 7252                                       | +   | 0.00      | 7253 | +    | 0.00 |

| PLANTA Y EQUIPO   |  |                 |     | DESAHUCIO  |  |            |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
|---|--|-----------------|-----|------------|--|------------|--|--|-------------|-----------|-------|------------|---------|-----------|--------|--------|
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  |  | 362             | +   | 0.00       | PARA CUENTAS INCOBRABLES   |            | 7262   | +  | 102307.76   | 7263      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  |  | 363             | (-) | 0.00       | POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS   |            | 7271   | +  | 0.00        | 7272      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN   |  | 364             | (-) | 0.00       | POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS   |            | 7281   | +  | 0.00        | 7282      | 0.    |            |         |           |        |        |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN  |  | 365             | +   | 271316.70  | OTRAS PROVISIONES  |            | 7291   | +  | 0.00        | 7292      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN   |  | 366             | (-) | 23590.77   | ARRENDAMIENTO LOCAL  |            | 7301   | +  | 0.00        | 7302      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN   |  | 367             | (-) | 0.00       | MERCANTIL DEL EXTERIOR   |            | 7311   | +  | 0.00        | 7312      | 0.    |            |         |           |        |        |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS  |  | 368             | +   | 0.00       | LOCAL  |            | 7321   | +  | 0.00        | 7322      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS   |  | 369             | (-) | 0.00       | COMISIONES DEL EXTERIOR  |            | 7331   | +  | 0.00        | 7332      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS   |  | 370             | (-) | 0.00       | LOCAL  |            | 7341   | +  | 0.00        | 7342      | 0.    |            |         |           |        |        |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS                                 |  | 379             | =   | 3674838.96 | INTERESES BANCARIOS  |            |  |  | 6690.79     | 7343      | 0.    |            |         |           |        |        |
| ACTIVOS INTANGIBLES   |  |                 |     |            | LOCAL  |            | 7361   | +  | 0.00        | 7362      | 0.    |            |         |           |        |        |
| PLUSVALIAS  |  | 381             | +   | 0.00       | INTERESES PAGADOS RELACIONADOS DEL EXTERIOR  |            | 7371   | +  | 0.00        | 7372      | 0.    |            |         |           |        |        |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES   |  | 382             | +   | 0.00       | NO RELACIONADOS LOCAL  |            | 7381   | +  | 0.00        | 7382      | 0.    |            |         |           |        |        |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  |  | 383             | +   | 0.00       | DEL EXTERIOR   |            | 7391   | +  | 0.00        | 7392      | 0.    |            |         |           |        |        |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES   |  | 384             | +   | 64305.55   | PÉRDIDA EN VENTA DE RELACIONADAS   |            | 7401   | +  | 0.00        | 7402      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES   |  | 385             | (-) | 27599.49   | NO RELACIONADAS  |            | 7411   | +  | 0.00        | 7412      | 0.    |            |         |           |        |        |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES  |  | 386             | (-) | 0.00       | OTRAS PÉRDIDAS   |            | 7421   | +  | 0.00        | 7422      | 0.    |            |         |           |        |        |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES   |  | 389             | =   | 36706.06   | MERMAS   |            | 7431   | +  | 0.00        | 7432      | 0.    |            |         |           |        |        |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   |  |                 |     |            | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)   |            | 7441   | +  | 13188.62    | 7442      | 0.    |            |         |           |        |        |
| INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CORRIENTES   |  | 411             | +   | 0.00       | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS                                  |            | 7451   | +  | 0.00        | 7452      | 0.    |            |         |           |        |        |
| EN NEGOCIOS CONJUNTOS   |  | 412             | +   | 0.00       | GASTOS DE GESTIÓN  |            | 7462   | +  | 0.00        | 7463      | 0.    |            |         |           |        |        |
| OTRAS   |  | 413             | +   | 0.00       | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS  |            | 7472   | +  | 7566.69     | 7473      | 3360. |            |         |           |        |        |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO CORRIENTES  |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 414  | +          | 0.00   | GASTOS DE VIAJE  | 7481        | +         | 0.00  | 7482       | +       | 180267.73 | 7483   | 22500. |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 415        | +  | 0.00       | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO                              | 7491   | +           | 0.00      | 7492  | +          | 0.00    | 7493      | 0.     |        |
|   |  | LOCALES         |     | 416        | +  | 14166.60   | DEPRECIACIÓN DE ACELERADA                                      | 7501   | +           | 0.00      | 7502  | +          | 0.00    | 7503      | 0.     |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 417        | +  | 0.00       | EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) | 7511   | +           | 109241.60 | 7512  | +          | 1304.08 | 7513      | 33582. |        |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 418  | +          | 0.00   | DEPRECIACIÓN DEL REVALUO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                             | 7521        | +         | 0.00  | 7522       | +       | 0.00      | 7523   | 0.     |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 419        | +  | 0.00       | DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS                             | 7531   | +           | 0.00      |       |            | 7533    | 0.        |        |        |
|   |  | NO RELACIONADOS |     | LOCALES    | 420  | +          | 0.00   | DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | 7542        | +         | 0.00  | 7543       | 0.      |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 421        | +  | 0.00       | AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN           | 7551   | +           | 0.00      |       |            | 7553    | 0.        |        |        |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO   |  | 422             | (-) | 0.00       | OTRAS AMORTIZACIONES   |            | 7561   | +  | 0.00        | 7562      | +     | 0.00       | 7563    | 0.        |        |        |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  |  | 423             | (-) | 0.00       | SERVICIOS PÚBLICOS   |            | 7571   | +  | 397673.85   | 7572      | +     | 28249.60   | 7573    | 0.        |        |        |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   |  | 424             | +   | 0.00       | PAGOS POR OTROS SERVICIOS  |            | 7581   | +  | 812700.64   | 7582      | +     | 1435393.06 | 7583    | 7407.     |        |        |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   |  | 439             | =   | 14166.60   | PAGOS POR OTROS BIENES   |            | 7591   | +  | 0.00        | 7592      | +     | 0.00       | 7593    | 0.        |        |        |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES   |  | 445             | +   | 0.00       | TOTAL COSTOS   |            | 7991   | +  | 7663964.00  |           |       |            |         |           |        |        |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES   |  | 379+389+439+445 |     | 498        | +  | 3725711.62 |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| EFECTO DE LA REEVALUACIÓN DE ACTIVOS (Castillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta) |  | 446             | +   | 0.00       | TOTAL GASTOS   |            | 7992   | =  | 3352879.50  |           |       |            |         |           |        |        |
| TOTAL DEL ACTIVO  |  | 345+498         |     | 499        | +  | 9470031.58 |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)  |  | 436             | +   | 0.00       | TOTAL COSTOS Y GASTOS (7991+7992)  |            | 7999   | =  | 11016843.50 |           |       |            |         |           |        |        |
| PASIVO  |  |                 |     |            | PASIVOS CORRIENTES   |            |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 511  | +          | 0.00   | BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)   |             | 7001      | +     | 0.00       |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 512        | +  | 0.00       | PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)             |  | 7002        | +         | 0.00  |            |         |           |        |        |
|   |  | NO RELACIONADOS |     | LOCALES    | 513  | +          | 560716.60  | PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)                                  |             | 7003      | +     | 0.00       |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 514        | +  | 527159.79  |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| "OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES"   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 515  | +          | 0.00   | CONCILIACIÓN TRIBUTARIA  |             |           |       |            |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 516        | +  | 0.00       |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 517  | +          | 0.00   | UTILIDAD DEL EJERCICIO 6999-7999-0   |             | 801       | =     | 1609.75    |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 518        | +  | 0.00       |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 519  | +          | 0.00   | PÉRDIDA DEL EJERCICIO 6999-79990   |             | 802       | =     | 0.00       |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 520        | +  | 0.00       |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
|   |  | NO RELACIONADOS |     | LOCALES    | 521  | +          | 47388.88   | CÁLCULO DE BASE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA |             | 097       | +     | 0.00       |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 522        | +  | 0.00       |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN CORRIENTE)   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 524  | +          | 0.00   | BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES                                      |             | 098       | =     | 1609.75    |         |           |        |        |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO   |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 525  | +          | 0.00   |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 526        | +  | 0.00       |  |  |             |           |       |            |         |           |        |        |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO  |  | 526             | +   | 241.46     | (-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES   |            | 803  | (-)  | 241.46      |           |       |            |         |           |        |        |
| OBLIGACIONES CON EL IESS  |  | 527             | +   | 23452.25   | (-) DIVIDENDOS EXENTOS   |            | 804  | (-)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS  |  | 528             | +   | 140385.19  | (-) OTRAS RENTAS EXENTAS   |            | 805  | (-)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| DIVIDENDOS POR PAGAR  |  | 529             | +   | 268177.00  | (-) OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL COPCI   |            | 806  | (-)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| JUBILACIÓN PATRONAL   |  | 530             | +   | 0.00       | (+ GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES  |            | 807  | (+)  | 66844.61    |           |       |            |         |           |        |        |
| TRANSFERENCIAS CASA MADRE Y SUCURSALES (del exterior)   |  | 531             | +   | 0.00       | (+ GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR   |            | 808  | (+)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| CRÉDITO A MÚTUO   |  | 532             | (-) | 0.00       | (+ GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS   |            | 809  | (+)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES  |  | 533             | +   | 0.00       | (+ PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Fórmula ((804*15%) + [(805+806-809)*15%])) |            | 810  | (+)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| ANTICIPOS DE CLIENTES   |  | 534             | (-) | 194440.87  | (-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES   |            | 811  | (-)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| PROVISIONES   |  | 535             | (-) | 44619.82   | (-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES   |            | 812  | (-)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES  |  | 539             | =   | 1826582.11 | (-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI   |            | 813  | (-)  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| PASIVOS NO CORRIENTES   |  |                 |     |            | (+ AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA   |            | 814  | +  | 0.00        |           |       |            |         |           |        |        |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS  |  | RELACIONADOS    |     | LOCALES    | 541  | +          | 0.00   | DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS   |             | 815       | (-)   | 0.00       |         |           |        |        |
|   |  | DEL EXTERIOR    |     | 542        | +  | 0.00       | DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD             |  | 816         | (-)       | 0.00  |            |         |           |        |        |

En la columna "Valor registre la porción del declarado en las colu "gasto" considerada c deducible para el calc impuesto a la Renta.

|  |                 |              |     |      |            |  |           |     |           |
|--|-----------------|--------------|-----|------|------------|--|-----------|-----|-----------|
| POR PAGAR PROVEEDORES NO CORRIENTES  | NO RELACIONADOS | LOCALES      | 543 | +    | 0.00       | (-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO   | 817       | (-) | 0.00      |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 544 | +    | 0.00       | (+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO  | 818       | +   | 0.00      |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES                         |                 | LOCALES      | 545 | +    | 0.00       | UTILIDAD GRAVABLE  | 819       | =   | 68212.90  |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 546 | +    | 0.00       |  |           |     |           |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS  |                 | LOCALES      | 547 | +    | 0.00       | PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES   | 829       | =   | 0.00      |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 548 | +    | 0.00       |  |           |     |           |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES                                 | RELACIONADOS    | LOCALES      | 549 | +    | 0.00       | UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR  | 831       |     | 0.00      |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 550 | +    | 0.00       | SALDO UTILIDAD GRAVABLE  | 832       |     | 68212.90  |
|  | NO RELACIONADOS | LOCALES      | 551 | +    | 0.00       |  | 819 - 831 |     |           |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 552 | +    | 0.00       | TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + ( 832 x tarifa general sociedades) | 839       | =   | 15006.84  |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)           |                 |              | 553 | +    | 0.00       |  |           |     |           |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES  |                 |              | 554 | +    | 0.00       | (-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO                               | 841       | (-) | 109976.65 |
| CRÉDITO A MÚTULO   |                 |              | 555 | +    | 0.00       | (-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO  | 842       | (=) | 0.00      |
| OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES  |                 |              | 556 | +    | 0.00       | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)             | 843       | (=) | 0.00      |
| ANTICIPOS DE CLIENTES  |                 |              | 557 | +    | 0.00       | (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO   | 844       | (+) | 109976.65 |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL   |                 |              | 558 | +    | 972991.72  | (-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL                                | 845       | (-) | 107025.35 |
| PROVISIONES PARA DESAHUCIO   |                 |              | 559 | +    | 148695.58  | (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS   | 847       | (-) | 0.00      |
| OTRAS PROVISIONES  |                 |              | 560 | +    | 0.00       | (-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO              | 848       | (-) | 0.00      |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES  |                 |              | 568 | =    | 1121687.28 | (-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS                                 | 849       | (-) | 0.00      |
| PASIVOS DIFERIDOS  |                 |              | 579 | +    | 0.00       | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES  | 850       | (-) | 0.00      |
| OTROS PASIVOS  |                 |              | 589 | +    | 0.00       | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS                                  | 851       | (-) | 175653.56 |
| TOTAL DEL PASIVO   |                 |              | 599 | =    | 2948269.39 | (-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES  | 852       | (-) | 0.00      |
| PATRIMONIO NETO  |                 |              |     |      |            | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852=0                                  | 855       | =   | 0.00      |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  |                 |              | 601 | +    | 1294291.00 |  |           |     |           |
| (-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                                     |                 |              | 602 | (-)  | 0.00       |  |           |     |           |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN                         |                 |              | 611 | +    | 0.00       | SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852=0                                     | 856       | =   | 172702.26 |
| RESERVA LEGAL  |                 |              | 621 | +    | 713614.63  | (+) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO  | 857       | +   | 0.00      |
| RESERVA FACULTATIVAS   |                 |              | 629 | +    | 307104.00  | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO                             | 858       | -   | 0.00      |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES  |                 |              | 631 | +(=) | 0.00       | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR  | 859       | =   | 0.00      |
| SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Casillero Informativo) |                 |              | 632 | +    | 0.00       | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE  | 869       | =   | 172702.26 |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)  |                 |              | 633 | +    | 0.00       |  |           |     |           |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Casillero Informativo)           |                 |              | 634 | +    | 0.00       | ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 871+872+873   | 879       | =   | 98013.19  |
| OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN (Casillero Informativo)                            |                 |              | 635 | +    | 0.00       |  |           |     |           |
| RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF      |                 |              | 641 | +(=) | 3393433.58 | ANTICIPO A PAGAR   |           |     |           |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES                                      |                 |              | 651 | +    | 2442.34    | PRIMERA CUOTA  | 871       | (+) | 0.00      |
| (-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES  |                 |              | 652 | (-)  | 0.00       | SEGUNDA CUOTA  | 872       | (+) | 0.00      |
| RESERVA DE CAPITAL   |                 |              | 653 | +    | 785704.42  | SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO  | 873       | (+) | 98013.19  |
| RESERVA POR DONACIONES   |                 |              | 654 | +    | 0.00       |  |           |     |           |
| RESERVA POR VALUACIÓN  |                 |              | 655 | +    | 0.00       | PAGO PREVIO (Informativo)  | 890       |     | 0.00      |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES   |                 |              | 656 | +    | 0.00       | DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)                                      |           |     |           |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   |                 |              | 661 | +    | 25172.14   | INTERÉS  | 897       |     | 0.00      |
| (-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO  |                 |              | 662 | (-)  | 0.00       | IMPUESTO   | 898       |     | 0.00      |
| TOTAL PATRIMONIO NETO  |                 |              | 698 | =    | 6521762.20 | MULTA  | 899       |     | 0.00      |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO  |                 |              | 699 | =    | 9470031.59 |  |           |     |           |

|   |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      |         |     |      |               |
|---|--|------|--------|-----|---|-----|-----------|------|-----------|---------------------------|------|---------|-----|------|---------------|
| VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Juego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)   |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      |         |     |      |               |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR  |  |      |        |     |   |     |           |      |           | 859-898                   |      | 902     | +   | 0.00 |               |
| INTERÉS POR MORÁ  |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      | 903     | +   | 0.00 |               |
| MULTA   |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      | 904     | +   | 0.00 |               |
| TOTAL PAGADO  |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      | 999     | =   | 0.00 |               |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO   |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      | 905     | USD | 0.00 |               |
| MEDIANTE COMPENSACIONES   |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      | 906     | USD | 0.00 |               |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO   |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      | 907     | USD | 0.00 |               |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES  |  |      |        |     | DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS |     |           |      |           | DETALLE DE COMPENSACIONES |      |         |     |      |               |
| 908   | N/C No                                 | 910  | N/C No | 912 | N/C No  | 916 | Resol No. | 918  | Resol No. |                           |      |         |     |      |               |
| 909   | USD                                    | 0.00 | 911    | USD | 0.00  | 913 | USD       | 0.00 | 915       | USD                       | 0.00 | 917     | USD | 0.00 |               |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.I.) |  |      |        |     |   |     |           |      |           |                           |      |         |     |      |               |
| FIRMA REPRESENTANTE LEGAL   |  |      |        |     |   |     |           |      |           | FIRMA CONTADOR            |      |         |     |      |               |
| NOMBRE:   |  |      |        |     |   |     |           |      |           | NOMBRE:                   |      |         |     |      |               |
| 198   | Cédula de Identidad o No. de Pasaporte |      |        |     |   |     |           |      |           | 0600907729                | 199  | RUC No. |     |      | 0602051799001 |

"Este documento no constituye una certificación por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, la información reflejada es remitida por el Servicio de Rentas Internas"









|  |  |      |   |   |  |                           |           |              |                                 |     |      |
|--|--|------|---|---|--|---------------------------|-----------|--------------|---------------------------------|-----|------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   |  | 814  | =   | 0.00  | (*) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL  | 856                       | =         | 99737.12     |                                 |     |      |
| (-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO  |  | 815  | =   | 122403.77   | (*) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS   | 856                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS   | SUPERAVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO   | 816  | =   | 0.00  | (*) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO  | 857                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
|  | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | 817  | =   | 0.00  | (*) ANTIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTACULOS PÚBLICOS   | 858                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
|  | ACTIVOS INTANGIBLES  | 818  | =   | 0.00  | (*) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES  | 859                       | =         | 12762.26     |                                 |     |      |
|  | OTROS  | 819  | =   | 0.00  | (*) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS  | 860                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
|  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL | 820  | =   | 0.00  | GENERADO EN EL EJERCICIO FISCAL DECLARADO  | 861                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
|  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO  | 821  | =   | 0.00  | GENERADO EN EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES   | 862                       | =         | 102411.08    |                                 |     |      |
|  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS  | 822  | =   | 0.00  | (*) EXONERACIONES Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES  | 865                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
|  | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO                          | 823  | =   | 0.00  | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR  | 866                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
|  | OTROS  | 824  | =   | 0.00  | SUBTOTAL SALDO A FAVOR   | 868                       | =         | 271897.14    |                                 |     |      |
|  | TOTAL PATRIMONIO   | 868  | =   | 8376703.51  | (*) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO (A partir del ejercicio 2015 registre la sumatoria de los valores pagados mensualmente por concepto de impuesto único) | 867                       | =         | 0.00         |                                 |     |      |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO  | 869  | =    | 8710559.46                                    | (*) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO (A partir del ejercicio 2015 casilla informada)            | 868  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES/DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS A FAVOR DE TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO))          | 874  | =    | 0.00  | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR   | 869  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| DIVIDENDOS PAGADOS (LIQUIDADOS) A TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO))   | 875  | =    | 0.00  | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE   | 870  | =                         | 271897.14 |              |                                 |     |      |
| ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PRÓXIMO AÑO  |  |      |   | ANTICIPO CALCULADO PRÓXIMO AÑO SIN EXONERACIONES NI REBAJAS   | 871  | =                         | 96311.66  |              |                                 |     |      |
| ANTICIPO A PAGAR   |  |      |   | (*) EXONERACIONES Y REBAJAS AL ANTIPO   | 872  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | (*) OTROS CONCEPTOS   | 873  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 874-875-876  | 879  | =                         | 96311.66  |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | PRIMERA CUOTA   | 874  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | SEGUNDA CUOTA   | 875  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO   | 876  | =                         | 96311.66  |              |                                 |     |      |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)  |  |      |   | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 880  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | ACTIVOS INTANGIBLES   | 881  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | OTROS   | 882  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL | 883  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO  | 884  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES  | 885  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO               | 886  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | OTROS   | 887  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DEL PERIODO (INFORMATIVO)  |  |      |   | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE   | 888  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
|  |  |      |   | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO  | 889  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| PAGO PREVIO (Informativo)  |  |      |   |   | 890  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)  |  |      |   |   |  |                           |           |              |                                 |     |      |
| INTERÉS  |  |      |   |   | 897  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| IMPUESTO   |  |      |   |   | 898  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| MULTA  |  |      |   |   | 899  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Según de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)  |  |      |   |   |  |                           |           |              |                                 |     |      |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR   |  |      |   |   | 902  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| INTERÉS POR MORA   |  |      |   |   | 903  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| MULTA  |  |      |   |   | 904  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| TOTAL PAGADO   |  |      |   |   | 999  | =                         | 0.00      |              |                                 |     |      |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO  |  |      |   |   | 905  | =                         | USD 0.00  |              |                                 |     |      |
| MEDIANTE COMPENSACIONES  |  |      |   |   | 906  | =                         | USD 0.00  |              |                                 |     |      |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO  |  |      |   |   | 907  | =                         | USD 0.00  |              |                                 |     |      |
| MEDIANTE TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)   |  |      |   |   | 925  | =                         | USD 0.00  |              |                                 |     |      |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTILARES   |  |      | DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS |   |  | DETALLE DE COMPENSACIONES |           |              | TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC) |     |      |
| 908  | USD  | 0.00 | 910   | USD   | 0.00   | 916                       | USD       | 0.00         | 918                             | USD | 0.00 |
| 909  | USD  | 0.00 | 911   | USD   | 0.00   | 915                       | USD       | 0.00         | 917                             | USD | 0.00 |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.1) |  |      |   |   |  |                           |           |              |                                 |     |      |
| FIRMA REPRESENTANTE LEGAL  |  |      |   |   |  | FIRMA CONTADOR            |           |              |                                 |     |      |
| NOMBRE:  |  |      |   |   |  | NOMBRE:                   |           |              |                                 |     |      |
| 198  | Cédula de Identidad o No. de Pasaporte   | 0.00 |   |   |  | 199                       | RUC No.   | 062051799001 |                                 |     |      |



# Anexo O. Estados financieros de UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M, año 2014.

|                                      |     |   |  |                             |                                       |     |            |        |
|--------------------------------------|-----|---|--|-----------------------------|---------------------------------------|-----|------------|--------|
| FORMULARIO 101                       |     | DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO UNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES |  |                             |                                       |     |            |        |
| 100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN |     |   |  |                             |                                       |     |            |        |
| 102                                  | AÑO | 2014  | IMPORTANTE: POSICIÓN DEL CURSOR SOBRE EL CASILLERO PARA OBTENER AYUDA SOBRE SU LLENADO | 104                         | Nº. DE FORMULARIO (QUE SUSTITUYE)     | 0   | No.        | 0      |
| 200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO |     |   |  |                             |                                       |     |            |        |
| 201                                  | RUC | 1792470293001   | 202  | RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL | UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M. | 203 | EXPEDIENTE | 175121 |

| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR                 |                        |     |   |      |   |                        |     |   |      |                       |                        |     |      |      |
|--|------------------------|-----|---|------|---|------------------------|-----|---|------|-----------------------|------------------------|-----|------|------|
| CON PARTES RELACIONADAS LOCALES  | OPERACIONES DE ACTIVO  | 003 | + | 0.00 | CON PARTES RELACIONADAS EN PARÁISOS FISCALES Y REGIMENES FISCALES PREFERENTES | OPERACIONES DE ACTIVO  | 007 | + | 0.00 | OPERACIONES DE ACTIVO | 011                    | +   | 0.00 |      |
|  | OPERACIONES DE PASIVO  | 004 | + | 0.00 |   | OPERACIONES DE PASIVO  | 008 | + | 0.00 |                       | OPERACIONES DE PASIVO  | 012 | +    | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE INGRESO | 005 | + | 0.00 |   | OPERACIONES DE INGRESO | 009 | + | 0.00 |                       | OPERACIONES DE INGRESO | 013 | +    | 0.00 |
|  | OPERACIONES DE EGRESO  | 006 | + | 0.00 |   | OPERACIONES DE EGRESO  | 010 | + | 0.00 |                       | OPERACIONES DE EGRESO  | 014 | +    | 0.00 |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS                                    |                        |     |   |      |   |                        |     |   |      |                       | 015                    | =   | 0.00 |      |
| ¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL REGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA? |                        |     |   |      |   |                        |     |   |      |                       | 017                    | =   |      |      |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  |                      |     |   | ESTADO DE RESULTADOS |   |              |   |                |      |   |                          |      |              |              |   |            |           |      |
|---|----------------------|-----|---|----------------------|---|--------------|---|----------------|------|---|--------------------------|------|--------------|--------------|---|------------|-----------|------|
| ACTIVO  |                      |     |   | INGRESOS             |   |              |   |                |      |   |                          |      |              |              |   |            |           |      |
| ACTIVOS CORRIENTES  |                      |     |   |                      |   |              |   | TOTAL INGRESOS |      |   |                          |      |              |              |   |            |           |      |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO   |                      |     |   | 911                  | +   | 10164121.07  | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA   |                |      |   | 6011                     | +    | 127742500.97 | 6012         |   |            |           |      |
| INVERSIONES CORRIENTES  |                      |     |   | 312                  | +   | 14031.33     | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA                                     |                |      |   | 6021                     | +    | 1906755.58   | 6022         |   |            |           |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES                                     |                      |     |   | 313                  | (-)   | 0.00         | EXPORTACIONES NETAS   |                |      |   | 6031                     | +    | 0.00         | 6032         |   |            |           |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES                                       | RELACIONADOS LOCALES | 314 | + | 113480.55            | INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES                |              |   |                | 6041 | + | 0.00                     | 6042 |              |              |   |            |           |      |
|   | DEL EXTERIOR         | 315 | + | 0.00                 | INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES             |              |   |                | 6051 | + | 0.00                     | 6052 |              |              |   |            |           |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | RELACIONADOS LOCALES | 316 | + | 2994396.71           | RENDIMIENTOS FINANCIEROS  |              |   |                | 6061 | + | 241897.38                | 6062 |              |              |   |            |           |      |
|   | DEL EXTERIOR         | 317 | + | 0.00                 | UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                             |              |   |                | 6071 | + | 153005.33                | 6072 |              |              |   |            |           |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES  | RELACIONADOS LOCALES | 318 | + | 0.00                 | DIVIDENDOS  |              |   |                | 6081 | + | 0.00                     | 6082 |              |              |   |            |           |      |
|   | DEL EXTERIOR         | 319 | + | 0.00                 | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE RECURSOS PÚBLICOS |              |   |                | 6091 | + | 0.00                     | 6092 |              |              |   |            |           |      |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO   | RELACIONADOS LOCALES | 320 | + | 763541.85            | DE OTRAS LOCALES  |              |   |                | 6101 | + | 0.00                     | 6102 |              |              |   |            |           |      |
|   | DEL EXTERIOR         | 321 | + | 0.00                 | DEL EXTERIOR  |              |   |                | 6111 | + | 0.00                     | 6112 |              |              |   |            |           |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  |                      |     |   | 322                  | (-)   | -201108.08   | OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR  |                |      |   | 6121                     | +    | 0.00         | 6122         |   |            |           |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)  |                      |     |   | 323                  | +   | 0.00         | OTRAS RENTAS  |                |      |   | 6131                     | +    | 619709.03    | 6132         | 401   |            |           |      |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)                                      |                      |     |   | 324                  | +   | 550429.29    | TOTAL INGRESOS  |                |      |   | SUMAR DEL 6011 AL 6131   | 6999 | =            | 130663868.29 | En la columna "Valor exento" registrar porción del monto declarado en la cta "total ingresos" considerada como exento de impuesto a la Renta. |            |           |      |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA   |                      |     |   | 325                  | +   | 1725991.99   | VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)  |                |      |   | 6001                     |      | 0.00         |              |   |            |           |      |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO  |                      |     |   | 326                  | +   | 10817313.04  | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)   |                |      |   | 6002                     |      | 0.00         |              |   |            |           |      |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES  |                      |     |   | 327                  | +   | 2393268.08   | COSTOS Y GASTOS   |                |      |   |                          |      |              |              |   |            |           |      |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN  |                      |     |   | 328                  | +   | 7223439.56   |   |                |      |   |                          |      |              |              |   |            |           |      |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO   |                      |     |   | 329                  | +   | 944764.02    |   |                |      |   |                          |      |              |              |   |            |           |      |
| OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (NIC 1)                                      |                      |     |   | 330                  | +   | 4989907.74   | INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO   |                |      |   | 7010                     | +    |              |              |   |            |           |      |
| INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (NIC 2)   |                      |     |   | 331                  | +   | 0.00         | COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                      |                |      |   | 7011                     | +    | 0.00         |              | 7012  |            |           |      |
| INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)  |                      |     |   | 332                  | +   | 0.00         | COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA  |                |      |   | 7021                     | +    | 0.00         |              | 7023  |            |           |      |
| INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (NIC 2)                            |                      |     |   | 333                  | +   | 0.00         | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO  |                |      |   | 7031                     | +    | 0.00         | 7032         | +   | 0.00       | 7033      |      |
| INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS   |                      |     |   | 334                  | +   | 0.00         | (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO                                       |                |      |   | 7041                     | (-)  | 0.00         |              |   |            |           |      |
| (-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN INVENTARIO |                      |     |   | 335                  | +   | 7324098.62   | INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA   |                |      |   | 7051                     | +    | 8959072.28   |              |   |            |           |      |
| ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO  |                      |     |   | 336                  | (-)   | -482562.17   | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA  |                |      |   | 7061                     | +    | 19838741.68  | 7063         |   |            |           |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE                                |                      |     |   | 337                  | +   | 164793.26    | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA  |                |      |   | 7071                     | +    | 19055474.28  | 7073         |   |            |           |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS               |                      |     |   | 338                  | (-)   | 0.00         | (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA   |                |      |   | 7081                     | (-)  | -11324077.11 |              |   |            |           |      |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  |                      |     |   | 339                  | +   | 3455938.53   | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  |                |      |   | 7091                     | +    | 3260938.13   |              |   |            |           |      |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES  |                      |     |   | 340                  | +   | 14304886.84  | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO  |                |      |   | 7101                     | (-)  | -2393268.08  |              |   |            |           |      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES   |                      |     |   | 341                  | +   | 67260731.23  | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS   |                |      |   | 7111                     | +    | 1915965.97   |              |   |            |           |      |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS               |                      |     |   | 342                  | +   | 0.00         | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS  |                |      |   | 7121                     | (-)  | -944764.02   |              |   |            |           |      |
| TERRENOS  |                      |     |   | 350                  | +   | 11648886.35  | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS                       |                |      |   | 7131                     | +    | 4204783.62   | 7132         | +   | 3258361.14 | 7133      |      |
| INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)  |                      |     |   | 351                  | +   | 29726633.35  | BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS |                |      |   | 7141                     | +    | 523770.64    | 7142         | +   | 357777.68  | 7143      |      |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO   |                      |     |   | 352                  | +   | 4175776.59   | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)   |                |      |   | 7151                     | +    | 1855087.89   | 7152         | +   | 1310665.47 | 7153      |      |
| MUEBLES Y ENSERES   |                      |     |   | 353                  | +   | 626230.31    | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS   |                |      |   | 7161                     | +    | 169603.92    | 7162         | +   | 1252899.96 | 7163      |      |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES  |                      |     |   | 354                  | +   | 116112504.59 | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES  |                |      |   | 7171                     | +    | 0.00         | 7172         | +   | 0.00       | 7173      |      |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES  |                      |     |   | 355                  | +   | 0.00         | ARRENDAMIENTOS  |                |      |   | 7181                     | +    | 0.00         | 7182         | +   | 4496.51    | 7183      |      |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE  |                      |     |   | 356                  | +   | 2139546.43   | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES  |                |      |   | 7191                     | +    | 5100122.52   | 7192         | +   | 355332.70  | 7193      |      |
| VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL  |                      |     |   | 357                  | +   | 7543556.50   | COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES  |                |      |   | 7201                     | +    | 11896124.26  | 7202         | +   | 111516.71  | 7203      |      |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO                    |                      |     |   | 358                  | +   | 0.00         | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD  |                |      |   | 7211                     | +    | 1968.20      | 7212         | +   | 809541.83  | 7213      |      |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  |                      |     |   | 359                  | +   | 455773.80    | SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS   |                |      |   | 7221                     | +    | 13806071.98  | 7222         | +   | 487399.39  | 7223      |      |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                   |                      |     |   | 360                  | (-)   | -29896350.60 | TRANSPORTE  |                |      |   | 7231                     | +    | 128663.50    | 7232         | +   | 169168.08  | 7233      |      |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                   |                      |     |   | 361                  | (-)   | -3106221.04  | PROVISIONES   |                |      |   | PARA JUBILACIÓN PATRONAL | 7241 | +            | 326004.87    | 7242  | +          | 230074.24 | 7243 |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  |                      |     |   | 362                  | +   | 5038557.60   | PARA DESAHUCIO  |                |      |   | 7251                     | +    | 40456.17     | 7252         | +   | 31778.08   | 7253      |      |
|   |                      |     |   |                      |   |              | PARA CUENTAS  |                |      |   |                          |      | 7262         | +            | 159686.67   | 7263       |           |      |

|  |                 |     |              |  |  |  |      |   |              |      |   |            |      |
|--|-----------------|-----|--------------|--|--|--|------|---|--------------|------|---|------------|------|
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN   | 363             | (-) | 0.00         |  | INCOBRABLES  | POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS | 7271 | + | 0.00         | 7272 | + | 70127.43   | 7273 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  | 364             | (-) | 0.00         |  |  | POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS       | 7281 | + | 0.00         | 7282 | + | 0.00       | 7283 |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN   | 365             | +   | 719026.56    |  |  | OTRAS PROVISIONES                            | 7291 | + | 0.00         | 7292 | + | 4238655.17 | 7293 |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 366             | (-) | -24805.00    |  | ARRENDAMIENTO MERCANTIL  | LOCAL  | 7301 | + | 0.00         | 7302 | + | 0.00       | 7303 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 367             | (-) | 0.00         |  |  | DEL EXTERIOR                                 | 7311 | + | 0.00         | 7312 | + | 0.00       | 7313 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS   | 368             | +   | 0.00         |  |  | LOCAL  | 7321 | + | 0.00         | 7322 | + | 83141.28   | 7323 |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 369             | (-) | 0.00         |  | COMISIONES   | DEL EXTERIOR                                 | 7331 | + | 0.00         | 7332 | + | 0.00       | 7333 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 370             | (-) | 0.00         |  |  | LOCAL  | 7341 | + | 0.00         | 7342 | + | 2384412.82 | 7343 |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS                                | 379             | =   | 145159115.44 |  | INTERESES BANCARIOS  | DEL EXTERIOR                                 | 7351 | + | 0.00         | 7352 | + | 0.00       | 7353 |
| ACTIVOS INTANGIBLES  |                 |     |              |  |  | LOCAL  | 7361 | + | 0.00         | 7362 | + | 0.00       | 7363 |
| PLUSVALÍAS   | 381             | +   | 0.00         |  | INTERESES PAGADOS A TERCEROS   | DEL EXTERIOR                                 | 7371 | + | 0.00         | 7372 | + | 0.00       | 7373 |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES  | 382             | +   | 0.00         |  | NO RELACIONADOS  | LOCAL  | 7381 | + | 0.00         | 7382 | + | 0.00       | 7383 |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN   | 383             | +   | 0.00         |  |  | DEL EXTERIOR                                 | 7391 | + | 0.00         | 7392 | + | 0.00       | 7393 |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES  | 384             | +   | 163696.91    |  |  | RELACIONADAS                                 | 7401 | + | 0.00         | 7402 | + | 0.00       | 7403 |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES  | 385             | (-) | 0.00         |  | PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS  | RELACIONADAS                                 | 7411 | + | 0.00         | 7412 | + | 0.00       | 7413 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 386             | (-) | 0.00         |  | OTRAS PÉRDIDAS   |  | 7421 | + | 6440536.92   | 7422 | + | 3033337.59 | 7423 |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES  | 389             | =   | 163696.91    |  | MERMAS   |  | 7431 | + | 0.00         | 7432 | + | 0.00       | 7433 |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  |                 |     |              |  | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)   |  | 7441 | + | 1457201.39   | 7442 | + | 125732.86  | 7443 |
| INVERSIONES NO CORRIENTES  |                 |     |              |  |  |  | 7451 | + | 0.00         | 7452 | + | 0.00       | 7453 |
| EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS  | 411             | +   | 0.00         |  | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS  |  | 7461 | + | 0.00         | 7462 | + | 66239.67   | 7463 |
| EN NEGOCIOS CONJUNTOS  | 412             | +   | 0.00         |  | GASTOS DE GESTIÓN  |  | 7471 | + | 0.00         | 7472 | + | 1036565.52 | 7473 |
| OTRAS  | 413             | +   | 63048.00     |  | GASTOS DE VIAJE  |  | 7481 | + | 63985.04     | 7482 | + | 333400.81  | 7483 |
| RELACIONADOS   |                 |     |              |  | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO  |  | 7491 | + | 0.00         | 7492 | + | 8722.66    | 7493 |
| LOCALES  | 414             | +   | 0.00         |  |  |  | 7501 | + | 0.00         | 7502 | + | 0.00       | 7503 |
| DEL EXTERIOR   | 415             | +   | 0.00         |  | DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN)             | ACELERADA                                    | 7511 | + | 7820202.96   | 7512 | + | 751307.43  | 7513 |
| NO RELACIONADOS  |                 |     |              |  |  | NO ACCELERADA                                | 7511 | + | 0.00         | 7512 | + | 0.00       | 7513 |
| LOCALES  | 416             | +   | 4774.00      |  | DEPRECIACIÓN DEL REAVALUO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  |  | 7521 | + | 0.00         | 7522 | + | 0.00       | 7523 |
| DEL EXTERIOR   | 417             | +   | 0.00         |  | DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS   |  | 7531 | + | 0.00         | 7532 | + | 0.00       | 7533 |
| OTRAS  | 418             | +   | 0.00         |  | DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN   |  | 7541 | + | 0.00         | 7542 | + | 0.00       | 7543 |
| RELACIONADOS   |                 |     |              |  | AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN   |  | 7551 | + | 0.00         | 7552 | + | 0.00       | 7553 |
| LOCALES  | 419             | +   | 0.00         |  |  |  | 7561 | + | 251206.97    | 7562 | + | 8812.21    | 7563 |
| DEL EXTERIOR   | 420             | +   | 6245671.59   |  | SERVICIOS PÚBLICOS   |  | 7571 | + | 7338054.05   | 7572 | + | 148500.40  | 7573 |
| NO RELACIONADOS  |                 |     |              |  | PAGOS POR OTROS SERVICIOS  |  | 7581 | + | 490276.17    | 7582 | + | 494557.26  | 7583 |
| LOCALES  | 421             | +   | 0.00         |  | PAGOS POR OTROS BIENES   |  | 7591 | + | 1449528.21   | 7592 | + | 951643.27  | 7593 |
| DEL EXTERIOR   | 422             | +   | 0.00         |  | TOTAL COSTOS   |  | 7991 | + | 101731314.41 |      |   |            |      |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO  | 423             | (-) | 0.00         |  | EFFECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS (Casillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta) |  | 446  | + | 0.00         |      |   |            |      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   | 424             | (-) | 0.00         |  | TOTAL DEL ACTIVO   |  | 499  | + | 218918898.98 |      |   |            |      |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  | 425             | +   | 21861.81     |  | ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)   |  | 436  | + | 0.00         |      |   |            |      |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  | 439             | +   | 6313493.59   |  | PASIVO   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  | 445             | +   | 21861.81     |  | PASIVOS CORRIENTES   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES  | 379+389+439+445 | +   | 151658167.75 |  | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| EFFECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS (Casillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta) | 446             | +   | 0.00         |  | RELACIONADOS   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| TOTAL DEL ACTIVO   | 345+498         | +   | 218918898.98 |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)   | 436             | +   | 0.00         |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PASIVO   |                 |     |              |  | NO RELACIONADOS  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PASIVOS CORRIENTES   |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR   |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PROVEEDORES CORRIENTES   |                 |     |              |  | OTRAS  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| "OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES"  |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS  |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES  |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN CORRIENTE)  |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO  |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO   |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| OBLIGACIONES CON EL IESS   |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS   |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| DIVIDENDOS POR PAGAR   |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| JUBILACIÓN PATRONAL  |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| TRANSFERENCIAS CASA MADRE Y SUCURSALES (del exterior)  |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| CRÉDITO A MUTUO  |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES   |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| ANTICIPOS DE CLIENTES  |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PROVISIONES  |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES   |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |
| PASIVOS NO CORRIENTES  |                 |     |              |  | LOCALES  |  |      |   |              |      |   |            |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR   |                 |     |              |  | DEL EXTERIOR   |  |      |   |              |      |   |            |      |

En la  
registr  
en la  
consi  
cálcu

|  |                 |              |                 |       |              |   |     |     |             |
|--|-----------------|--------------|-----------------|-------|--------------|---|-----|-----|-------------|
| PROVEEDORES NO CORRIENTES  | NO RELACIONADOS | LOCALES      | 543             | +     | 0.00         | (-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO  | 817 | (-) | 0.00        |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 544             | +     | 0.00         | (+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO | 818 | +   | 0.00        |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES                         |                 | LOCALES      | 545             | +     | 16291667.00  | UTILIDAD GRAVABLE   | 819 | =   | 920075.52   |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 546             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS  |                 | LOCALES      | 547             | +     | 0.00         | PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES  | 829 | =   | 0.00        |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 548             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES                                 | RELACIONADOS    | LOCALES      | 549             | +     | 0.00         | UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR   | 831 |     | 0.00        |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 550             | +     | 0.00         | SALDO UTILIDAD GRAVABLE   | 832 |     | 920075.52   |
|  | NO RELACIONADOS | LOCALES      | 551             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
|  |                 | DEL EXTERIOR | 552             | +     | 0.00         | TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades) | 839 | =   | 0.00        |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)           |                 |              | 553             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES  |                 |              | 554             | +     | 0.00         | (-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO                              | 841 | (-) | 0.00        |
| CRÉDITO A MUTUO  |                 |              | 555             | +     | 0.00         | (=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO                                       | 842 | (=) | 202416.61   |
| OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES  |                 |              | 556             | +     | 0.00         | (=) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)            | 843 | (=) | 0.00        |
| ANTICIPOS DE CLIENTES  |                 |              | 557             | +     | 0.00         | (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO  | 844 | (+) | 0.00        |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL   |                 |              | 558             | +     | 7073635.17   | (-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL                               | 845 | (-) | -1095255.10 |
| PROVISIONES PARA DESAHUCIO   |                 |              | 559             | +     | 277557.38    | (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS  | 847 | (-) | 0.00        |
| OTRAS PROVISIONES  |                 |              | 560             | +     | 4451231.40   | (-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO             | 848 | (-) | 0.00        |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES  |                 |              | 568             | =     | 28094090.95  | (-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS                                | 849 | (-) | 0.00        |
| PASIVOS DIFERIDOS  |                 |              | 579             | +     | 0.00         | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES   | 850 | (-) | 0.00        |
| OTROS PASIVOS  |                 |              | 589             | +     | 0.00         | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS                                 | 851 | (-) | 0.00        |
| TOTAL DEL PASIVO   |                 |              | 539+569+579+589 | =     | 45517824.24  | (-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES   | 852 | (-) | 0.00        |
| PATRIMONIO NETO  |                 |              |                 |       |              | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852-0                                 | 855 | =   | 0.00        |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO  |                 |              | 601             | +     | 35323803.38  |   |     |     |             |
| (-) CAP. SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                                    |                 |              | 602             | (-)   | -42205.13    | SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852-0                                    | 856 | =   | -892836.49  |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN                         |                 |              | 611             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| RESERVA LEGAL  |                 |              | 621             | +     | 11603738.99  | (+) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO   | 857 | +   | 0.00        |
| RESERVA FACULTATIVAS   |                 |              | 629             | +     | 86916.21     | (-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO                            | 858 | -   | 0.00        |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES  |                 |              | 631             | +/(-) | 30663573.66  | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR   | 859 | =   | -892836.49  |
| SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Casillero Informativo) |                 |              | 632             | +     | 0.00         | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE   | 869 | =   | 0.00        |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)  |                 |              | 633             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Casillero Informativo)           |                 |              | 634             | +     | 0.00         | ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 871+872+873  | 879 | =   | 0.00        |
| OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN (Casillero Informativo)                            |                 |              | 635             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF      |                 |              | 641             | +/(-) | 27454413.66  | ANTICIPO A PAGAR  | 871 | (+) | 0.00        |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES                                      |                 |              | 651             | +     | 45972786.10  | PRIMERA CUOTA   | 872 | (+) | 0.00        |
| (-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES  |                 |              | 652             | (-)   | 0.00         | SEGUNDA CUOTA   | 873 | (+) | 0.00        |
| RESERVA DE CAPITAL   |                 |              | 653             | +     | 16216152.28  | SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO   |     |     |             |
| RESERVA POR DONACIONES   |                 |              | 654             | +     | 0.00         |   |     |     |             |
| RESERVA POR VALUACIÓN  |                 |              | 655             | +     | 0.00         | PAGO PREVIO (Informativo)   | 890 |     | 0.00        |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES   |                 |              | 656             | +     | 0.00         | DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)                                     |     |     |             |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   |                 |              | 661             | +     | 6121895.61   | INTERÉS   | 897 |     | 0.00        |
| (-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO  |                 |              | 662             | (-)   | 0.00         | IMPUESTO  | 898 |     | 0.00        |
| TOTAL PATRIMONIO NETO  |                 |              | 698             | =     | 173401074.74 | MULTA   | 899 |     | 0.00        |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO  |                 |              | 599+698         | =     | 218918898.98 |   |     |     |             |

|   |  |            |     |        |                           |     |                |                              |            |               |      |           |      |      |  |
|---|--|------------|-----|--------|---------------------------|-----|----------------|------------------------------|------------|---------------|------|-----------|------|------|--|
| VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)   |  |            |     |        |                           |     |                |                              |            |               |      |           |      |      |  |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR  |  |            |     |        |                           |     | 902            | +                            | -892836.49 |               |      |           |      |      |  |
| INTERÉS POR MORA  |  |            |     |        |                           |     | 903            | +                            | 0.00       |               |      |           |      |      |  |
| MULTA   |  |            |     |        |                           |     | 904            | +                            | 0.00       |               |      |           |      |      |  |
| TOTAL PAGADO  |  |            |     |        |                           |     | 999            | =                            | -892836.49 |               |      |           |      |      |  |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO   |  |            |     |        |                           |     | 905            | USD                          | 0.00       |               |      |           |      |      |  |
| MEDIANTE COMPENSACIONES   |  |            |     |        |                           |     | 906            | USD                          | 0.00       |               |      |           |      |      |  |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO   |  |            |     |        |                           |     | 907            | USD                          | 0.00       |               |      |           |      |      |  |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES  |  |            |     |        |                           |     |                |                              |            |               |      |           |      |      |  |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS   |  |            |     |        | DETALLE DE COMPENSACIONES |     |                |                              |            |               |      |           |      |      |  |
| 908   | N/C No                                 | 0.00       | 910 | N/C No | 0.00                      | 912 | N/C No         | 0.00                         | 916        | Resol No.     | 918  | Resol No. | 0.00 |      |  |
| 909   | USD                                    | 0.00       | 911 | USD    | 0.00                      | 913 | USD            | 0.00                         | 915        | USD           | 0.00 | 917       | USD  | 0.00 |  |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.I.) |  |            |     |        |                           |     |                |                              |            |               |      |           |      |      |  |
| FIRMA REPRESENTANTE LEGAL   |  |            |     |        |                           |     | FIRMA CONTADOR |                              |            |               |      |           |      |      |  |
| NOMBRE:   | POZO CABRERA NOEMI                     |            |     |        |                           |     | NOMBRE:        | CARVAJAL RIVERA ELSA PAULINA |            |               |      |           |      |      |  |
| 198   | Cédula de identidad o No. de Pasaporte | 0301081824 |     |        |                           |     |                | 199                          | RUC No.    | 0603374018001 |      |           |      |      |  |

\*Este documento no constituye una certificación por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, la información reflejada es remitida por el Servicio de Rentas Internas\*



Table with columns for asset categories (e.g., TERRENOS, EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES), descriptions, values, and tax codes. Includes a detailed 'COSTOS Y GASTOS' section at the bottom.

En la columna "Valor exento" registra la porción del monto declarado en la columna "total ingresos" considerada como exenta de Impuesto a la Renta.

|  |   |                                    |              |            |  |       |        |           |  |           |             |        |               |
|--|---|------------------------------------|--------------|------------|--|-------|--------|-----------|--|-----------|-------------|--------|---------------|
|  | (1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)   | 422 -                              | 0.00         |            |  | OTROS | 7085 + | 0.00      | 7086   | + 0.00    | 7087        | + 0.00 |               |
|  | A ACCIONES, SOCIOS PARTICIPANTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL  | LOCALES                            | 423 +        | 0.00       |  |       | 7088 + | 0.00      | 7089   | + 0.00    | 7090        | + 0.00 |               |
|  | DEL EXTERIOR  | 424 +                              | 0.00         |            |  |       | 7091 + | 0.00      | 7092   | + 0.00    | 7093        | + 0.00 |               |
|  | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES   | LOCALES                            | 425 +        | 0.00       |  |       | 7094 + | 0.00      | 7095   | + 0.00    | 7096        | + 0.00 |               |
|  | DEL EXTERIOR  | 426 +                              | 0.00         |            |  |       | 7097 + | 0.00      | 7098   | + 0.00    | 7099        | + 0.00 |               |
|  | OTRAS NO RELACIONADAS   | LOCALES                            | 427 +        | 829291.64  |  |       | 7100 + | 0.00      | 7101   | + 0.00    | 7102        | + 0.00 |               |
|  | DEL EXTERIOR  | 428 +                              | 0.00         |            |  |       | 7103 + | 0.00      | 7104   | + 0.00    | 7105        | + 0.00 |               |
|  | (1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)   | 429 -                              | 0.00         |            |  |       | 7106 + | 0.00      | 7107   | + 0.00    | 7108        | + 0.00 |               |
|  | A COSTO AMORTIZADO  | 430 +                              | 0.00         |            |  |       | 7109 + | 239960.35 | 7110   | + 9590.05 | 7111        | + 0.00 |               |
|  | (1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)   | 431 -                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7113 +   | 497342.44 | 7114        | + 0.00 |               |
|  | A VALOR RAZONABLE   | 432 +                              | 0.00         |            |  |       | 7115 + | 0.00      | 7116   | + 0.00    | 7117        | + 0.00 |               |
|  | POR DIFERENCIAS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR COBRAR  | 433 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7119 +   | 0.00      | 7120        | + 0.00 |               |
|  | POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS   | 434 +                              | 222299.46    |            |  |       |        |           | 7122 +   | 0.00      | 7123        | + 0.00 |               |
|  | POR PÉRDIDAS TRIBUTARIAS SUELTAS A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES  | 435 +                              | 0.00         |            |  |       | 7124 + | 0.00      | 7125   | + 0.00    | 7126        | + 0.00 |               |
|  | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)  | 436 +                              | 0.00         |            |  |       | 7127 + | 0.00      | 7128   | + 0.00    | 7129        | + 0.00 |               |
|  | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)  | 437 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7131 +   | 0.00      | 7132        | + 0.00 |               |
|  | OTROS   | 438 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7134 +   | 0.00      | 7135        | + 0.00 |               |
|  | OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES   | 439 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7137 +   | 0.00      | 7138        | + 0.00 |               |
|  | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES   | 449 +                              | 148220196.00 |            |  |       | 7139 + | 0.00      | 7140   | + 0.00    | 7141        | + 0.00 |               |
|  | TOTAL DEL ACTIVO  | 499 +                              | 418808256.00 |            |  |       | 7142 + | 0.00      | 7143   | + 0.00    | 7144        | + 0.00 |               |
|  | REVALUACIONES DE ACTIVOS (INFORMATIVO)  | 460 +                              | 0.00         |            |  |       | 7145 + | 0.00      | 7146   | + 0.00    | 7147        | + 0.00 |               |
|  | (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)   | 461 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7149 +   | 0.00      | 7150        | + 0.00 |               |
|  | (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)   | 462 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7152 +   | 0.00      | 7153        | + 0.00 |               |
|  | (1) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES (INFORMATIVO)  | 463 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7155 +   | 0.00      | 7156        | + 0.00 |               |
|  | (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN (INFORMATIVO)   | 464 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7158 +   | 0.00      | 7159        | + 0.00 |               |
|  | (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN (INFORMATIVO)   | 465 +                              | 0.00         |            |  |       | 7160 + | 0.00      | 7161   | + 0.00    | 7162        | + 0.00 |               |
|  | (1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE RECURSOS MINERALES (INFORMATIVO)   | 466 +                              | 0.00         |            |  |       | 7163 + | 0.00      | 7164   | + 0.00    | 7165        | + 0.00 |               |
|  | (1) DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESSIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES (INFORMATIVO)                                    | 467 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7166 +   | 0.00      | 7167        | + 0.00 |               |
|  | TOTAL DE LAS REVALUACIONES Y OTROS AJUSTES POSITIVOS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDOS DEL CÁLCULO DEL ANTERIOR, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO)  | 468 +                              | 0.00         |            |  |       | 7169 + | 0.00      | 7170   | + 0.00    | 7171        | + 0.00 |               |
|  | (1) TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REVALUACIONES Y OTROS AJUSTES NEGATIVOS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDOS DEL CÁLCULO DEL ANTERIOR, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO) | 469 -                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 4497 97.0 2  | 7174      | + 0.00      | 7175   | + 0.00        |
|  | TOTAL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESSIONES) (INFORMATIVO)   | 470 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | TRANSPORTE   | 7176 +    | 0.00        | 7177   | + 0.00        |
|  | TOTAL DETERIORO ACUMULADO DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS (INFORMATIVO)   | 471 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES                            | 7179 +    | 88508.96    | 7180   | + 0.00        |
|  | TOTAL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN PROYECTOS INMOBILIARIOS PARA LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESSIONES) (INFORMATIVO)                                      | 472 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | GASTOS DE VIAJE  | 7182 +    | 312897.60   | 7183   | + 0.00        |
|  | TOTAL DETERIORO ACUMULADO DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN PROYECTOS INMOBILIARIOS PARA LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL (INFORMATIVO)  | 473 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | GASTOS DE GESTIÓN  | 7185 +    | 60531.19    | 7186   | + 0.00        |
|  | TOTAL DE INTERESES IMPLÍCITOS NO DEVENGADOS (FUTUROS INGRESOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE RESULTADOS) POR ACUERDOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O COBRIO DIFERIDO (INFORMATIVO)     | 474 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS  | 7188 +    | 269.13      | 7189   | + 0.00        |
|  | ACTIVOS FIDUCIARIOS Y GENERADOS EN PRECOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)  | 475 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS                | 7190 +    | 26201925.70 | 7191   | + 468496.72   |
|  | ACTIVOS ADQUIRIDOS POR EL VALOR DE LAS UTILIDADES REINVERTIDAS GENERADAS EN EL PERÍODO ANTERIOR AL DECLARADO (INFORMATIVO)  | 476 +                              | 0.00         |            |  |       | 0.00   |           | PÉRDIDA EN LA ENAJENACIÓN DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL | 7194 +    | 0.00        | 7195   | + 0.00        |
|  | PASIVO  |                                    |              |            |  |       |        |           | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES                                     | 7196 +    | 5874 089.43 | 7197   | + 4848 00.5 0 |
|  | PASIVOS CORRIENTES  |                                    |              |            |  |       |        |           | MÉRITAS  | 7199 +    | 0.00        | 7200   | + 0.00        |
|  | REACIONADAS   | LOCALES                            | 511 +        | 0.00       |  |       | 7202 + | 0.00      | 7203   | + 0.00    | 7204        | + 0.00 |               |
|  | DEL EXTERIOR  | 512 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 1387 51.1 1  | 7205      | + 0.00      | 7206   | + 0.00        |
|  | NO REACIONADAS  | LOCALES                            | 513 +        | 8761985.96 |  |       |        |           | 1388 51.1 1  | 7207 +    | 0.00        | 7208   | + 0.00        |
|  | DEL EXTERIOR  | 514 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 1389 51.1 1  | 7209 +    | 0.00        | 7210   | + 0.00        |
|  | A ACCIONES, SOCIOS PARTICIPANTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL  | LOCALES                            | 515 +        | 0.00       |  |       |        |           | 4444 62.2 5  | 7211 +    | 0.00        | 7212   | + 0.00        |
|  | DEL EXTERIOR  | 516 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 8526 72.7 2  | 7213 +    | 0.00        | 7214   | + 0.00        |
|  | EN EFECTIVO   | 517 +                              | 1583177.02   |            |  |       |        |           | 7215 +   | 0.00      | 7216        | + 0.00 |               |
|  | DIVIDENDOS POR PAGAR  | EN ACTIVOS DIFERENTES DEL EFECTIVO | 518 +        | 0.00       |  |       |        |           | 7217 +   | 0.00      | 7218        | + 0.00 |               |
|  | OTRAS REACIONADAS   | LOCALES                            | 519 +        | 0.00       |  |       |        |           | 7220 +   | 0.00      | 7221        | + 0.00 |               |
|  | DEL EXTERIOR  | 520 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7222 +   | 0.00      | 7223        | + 0.00 |               |
|  | OTRAS NO REACIONADAS  | LOCALES                            | 521 +        | 8783153.58 |  |       |        |           | 7224 +   | 0.00      | 7225        | + 0.00 |               |
|  | DEL EXTERIOR  | 522 +                              | 0.00         |            |  |       |        |           | 7226 +   | 0.00      | 7227        | + 0.00 |               |
|  |   |                                    |              |            |  |       |        |           | 7228 +   | 0.00      | 7229        | + 0.00 |               |
|  |   |                                    |              |            |  |       |        |           | 7230 +   | 0.00      | 7231        | + 0.00 |               |
|  |   |                                    |              |            |  |       |        |           | 7232 +   | 0.00      | 7233        | + 0.00 |               |
|  |   |                                    |              |            |  |       |        |           | 7234 +   | 0.00      | 7235        | + 0.00 |               |
|  |   |                                    |              |            |  |       |        |           | 7236 +   | 0.00      | 7237        | + 0.00 |               |

|   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
|---|--|--|--------------|------|---|--|---|------|--------------|-------------|---|------|------|---|------|
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES   | RELACIONADAS   | LOCALES  | 523          | =    | 0.00  | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO  | 7238  | =    | 0.00         | 7239        | = | 0.00 | 7240 | = | 0.00 |
|   |  | DEL EXTERIOR   | 524          | =    | 0.00  | SERVICIOS PÚBLICOS   | 7241  | =    | 0.00         | 7242        | = | 0.00 | 7243 | = | 0.00 |
|   | NO RELACIONADAS  | LOCALES  | 525          | =    | 0.00  | PÉRDIDAS POR SINISTROS   |   |      |              | 7245        | = | 0.00 | 7246 | = | 0.00 |
|   |  | DEL EXTERIOR   | 526          | =    | 0.00  | OTROS  | 7247  | =    | 0.00         | 7248        | = | 0.00 | 7249 | = | 0.00 |
| CRÉDITO A MUTUO   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS POR PAGAR   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| DEL EXTERIOR POR EL TRABAJO EJECUTADO EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OBLIGACIONES CON EL IESS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| JUBILACIÓN PATRONAL   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR GARANTÍAS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR DESMANTELAMIENTO  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR CONTRATOS ONEROSOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PROVISIONES CORRIENTES  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR REEMBOLSOS A CLIENTES   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR LITIGIOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTRAS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| SUBVENCIONES DEL GOBIERNO   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PASIVOS NO CORRIENTES   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES  | RELACIONADAS   | LOCALES  | 553          | =    | 0.00  | TOTAL GASTOS   | 7992  | =    | 2113883.50   |             |   |      |      |   |      |
|   |  | DEL EXTERIOR   | 554          | =    | 0.00  | TOTAL COSTOS Y GASTOS  | 7999  | =    | 117082400.00 |             |   |      |      |   |      |
|   | NO RELACIONADAS  | LOCALES  | 555          | =    | 0.00  | BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)   | 7901  | =    | 0.00         |             |   |      |      |   |      |
|   |  | DEL EXTERIOR   | 556          | =    | 0.00  | PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)   | 7902  | =    | 0.00         |             |   |      |      |   |      |
|   | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES         | A ACCIONISTAS, SOCIOS PARTICIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL | DEL EXTERIOR | 558  | =   | 0.00   | PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)   | 7903 | =            | 0.00        |   |      |      |   |      |
|   |  | OTRAS RELACIONADAS   | LOCALES      | 559  | =   | 0.00   | NO. DE RUC DEL PROFESIONAL QUE REALIZÓ EL CÁLCULO ACTUARIAL PARA EL CONTRIBUYENTE (INFORMATIVO) | 7904 | =            | 0.00        |   |      |      |   |      |
|   | OTRAS NO RELACIONADAS                                      | LOCALES  | 560          | =    | 0.00  | COSTOS Y GASTOS GENERADOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO) | 7905  | =    | 0.00         |             |   |      |      |   |      |
|   |  | DEL EXTERIOR   | 561          | =    | 0.00  | GASTOS ATRIBUIDOS A INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA  | 7906  | =    | 0.00         |             |   |      |      |   |      |
|   | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES | RELACIONADAS   | LOCALES      | 563  | =   | 0.00   | UTILIDAD DEL EJERCICIO  | 801  | =            | 11936908.80 |   |      |      |   |      |
|   |  | DEL EXTERIOR   | 564          | =    | 0.00  | PÉRDIDA DEL EJERCICIO  | 802   | =    | 0.00         |             |   |      |      |   |      |
| CRÉDITO A MUTUO   | RELACIONADAS   | LOCALES  | 565          | =    | 0.00  | CÁLCULO DE BASE  | 806   | =    | 0.00         |             |   |      |      |   |      |
|   | DEL EXTERIOR   | 566  | =            | 0.00 | PERDIDAS, COSTOS Y GASTOS POR MEDICIONES DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA | 807  | =   | 0.00 |              |             |   |      |      |   |      |
| PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS POR PAGAR   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| RESERVA POR DONACIONES PASIVO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| JUBILACIÓN PATRONAL   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| DESARLUCO   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR GARANTÍAS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR DESMANTELAMIENTO  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR CONTRATOS ONEROSOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PROVISIONES NO CORRIENTES   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR REEMBOLSOS A CLIENTES   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR LITIGIOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTRAS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| SUBVENCIONES DEL GOBIERNO   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| TOTAL DEL PASIVO  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| AMORTIZACIÓN PERIODOS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| PATRIMONIO  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| (C) CAP. SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTICIPES, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| RESERVA LEGAL   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| RESERVA FACULTATIVA   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTRAS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| RESERVA DE CAPITAL  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| RESERVA POR DONACIONES  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES RESERVA POR VALUACIÓN PROCEDENTE DE LA APLICACIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD - NEC  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| RESULTADOS ACUMULADOS   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES PROCEDENTE DE LA APLICACIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD - NEC   |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |
| UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES  |  |  |              |      |   |  |   |      |              |             |   |      |      |   |      |

En la columna "Valor deducible" registre la monto declarado en columnas "costo" y "1" considerada como n para el cálculo de la Renta.

|   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|---|---|---|---|--------------|--|---|------|------------|---------------------------------|--|--|
|   | (1) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES  | 812   | -   | 0.00         | (4) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)   | 853   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF  | 813   | +   | 0.00         | (5) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO   | 854   | +    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | UTILIDAD DEL EJERCICIO  | 814   | +   | 15016256.80  | (6) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL  | 855   | -    | 1148047.95 |                                 |  |  |
|   | (2) PÉRDIDA DEL EJERCICIO   | 815   | -   | 0.00         | (7) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS   | 856   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | SUPERVIVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO   | 816   | +   | 0.00         | (8) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO  | 857   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | (PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO)  | 816   | +   | 0.00         | (9) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS   | 858   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | ACTIVOS INTANGIBLES   | 817   | +   | 0.00         | (3) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES  | 859   | -    | 1375442.55 |                                 |  |  |
|   | OTROS   | 818   | +   | 0.00         | (1) CRÉDITO TRIBUTARIO   | 860   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS  | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL                    | 819   | +   | -1337053.30  | GENERADO EN EL EJERCICIO FISCAL DECLARADO  | 860   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO   | 820   | +   | 0.00         | GENERADO EN EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES   | 861   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS   | 821   | +   | 0.00         | (2) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES  | 862   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO   | 822   | +   | 0.00         | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR  | 865   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | OTROS   | 823   | +   | 0.00         | SUBTOTAL SALDO A FAVOR   | 866   | =    | 1854180.13 |                                 |  |  |
|   | TOTAL PATRIMONIO  | 898   | =   | 383545207.00 | (1) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO (A partir del ejercicio 2015 registre la sumatoria de los valores pagados mensualmente por concepto de impuesto único) | 867   | +    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO   | 899   | =   | 418808256.00 | (2) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO (A partir del ejercicio 2015 casilla informativa)                           | 868   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES/DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DE TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO) | 824   | =   | 0.00         | IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR  | 869   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | DIVIDENDOS PAGADOS (LIQUIDADOS) A TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)   | 825   | =   | 0.00         | SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE  | 870   | =    | 1854180.13 |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   | ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PRÓXIMO AÑO   |   |   |              | ANTICIPO CALCULADO PRÓXIMO AÑO SIN EXONERACIONES NI REBAJAS  | 871   | =    | 3081356.52 |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | (1) EXONERACIONES Y REBAJAS AL ANTICIPO  | 872   | -    | 2093316.65 |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | (2) OTROS CONCEPTOS  | 873   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | ANTICIPO DE TERMINADO PRÓXIMO AÑO 874-875-876  | 874   | =    | 1018139.87 |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | PRIMERA CUOTA  | 874   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | SEGUNDA CUOTA  | 875   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO  | 876   | =    | 1018139.87 |                                 |  |  |
|   | OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO (INFORMATIVO)   | (PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO)  |   |              |  | 880   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | ACTIVOS INTANGIBLES   |   |              |  | 881   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | OTROS   |   |              |  | 882   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL |   |              |  | 883   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO  |   |              |  | 884   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES  |   |              |  | 885   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO               |   |              |  | 886   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | OTROS   |   |              |  | 887   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   |   | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DEL PERÍODO (INFORMATIVO)   |   |              |  | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE | 888  | -          | 0.00                            |  |  |
|   |   |   |   |              | GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO   | 889   | -    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | PAGO PREVIO (Informativo)   |   |   |              | 890  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
|   | DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   | INTERÉS   |   |              |  | 897   | =    | 0.00       |                                 |  |  |
|   | IMPUESTO  |   |   |              | 898  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
|   | MULTA   |   |   |              | 899  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR  |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 902  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| INTERÉS POR MORSA   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 903  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| MULTA   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 904  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| TOTAL PAGADO  |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 999  | =   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 905  | (USD)   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| MEDIANTE COMPENSACIONES   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 906  | (USD)   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 907  | (USD)   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| MEDIANTE TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)  |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              | 925  | (USD)   | 0.00 |            |                                 |  |  |
| DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES  |   |   | DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS |              |  | DETALLE DE COMPENSACIONES                         |      |            | TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC) |  |  |
| 908   | 910   | 912   | 916   | 918          | 919  | 920   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
| 909   | 911   | 913   | 915   | 917          | 919  | 920   |      |            |                                 |  |  |
|   |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.) |   |   |   |              |  |   |      |            |                                 |  |  |
| FIRMA REPRESENTANTE LEGAL   |   |   |   |              |  | FIRMA CONTADOR                                    |      |            |                                 |  |  |
| NOMBRE:   |   |   |   |              |  | NOMBRE:   |      |            |                                 |  |  |
| 198   |   |   |   |              |  | 199   |      |            |                                 |  |  |
| Cédula de Identidad o No. de Pasaporte  |   |   |   |              |  | RUC No.   |      |            |                                 |  |  |
| 0.00  |   |   |   |              |  | 0603374018001                                     |      |            |                                 |  |  |