

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. OPERACIONES

ASUNCORP S.A.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en marzo 23 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 6 de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación de papel y cartón ondulado o corrugado. La compañía tiene asignado el Registro Único de Contribuyente No. 0992113502001. La planta industrial está ubicada en el kilómetro 14.5 de la vía a Daule. Sus ventas son realizadas en un 99.45% a Cartorama C.A. (Principal Accionista).

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera NIIF (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumento financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos

de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Obligaciones financieras.- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

Mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden principalmente a los depósitos en bancos.

Crédito.- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón que el 99.45% de sus ventas son efectuadas a Cartorama C.A.

Liquidez.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con instituciones financieras locales y del exterior.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valorizados por el método del promedio ponderado, los mismos que no exceden el valor neto de realización

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente servicios básicos no liquidados, registrados al costo conforme a las fechas de desembolsos.

Propiedad, planta y equipo, neto.- Se muestra al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado, menos la depreciación acumulada. El costo de la propiedad, mobiliario y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presenta las principales partidas de propiedades y equipos:

Edificio – 20 años

Repuestos y herramientas – 10 años

Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos – 10 años

Vehículos – 5 años

Equipos de computación – 3 años

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados anualmente con el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas de forma mensual, así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieran restados servicios, continua o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, Código Laboral establece la bonificación por desahucio

en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado

Reconocimiento de ingresos.- La compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los ingresos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa será de 28% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 28% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionara con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, efectivo y equivalente de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja general	3,536	14,237
Bancos locales (1)	1,343	4,365
	<u>4,879</u>	<u>18,602</u>

(1) Bancos locales: Al 31 de diciembre de 2018, representan depósitos a la vista mantenidos en Banco del Austro Cta. Ahorro por US\$0 (2017: US\$887), Banco Produbanco por US\$984 (2017: US\$ 3,119) y Banco Machala por US\$359 (2017: US\$359), cuenta que se encuentra inactiva. Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los activos financieros demuestran lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar: clientes (1)	968,866	372,628
Cuentas por cobrar: relacionadas (2)	235,209	235,209
Cuentas por cobrar: empleados	46,691	934
	<u>1,250,766</u>	<u>608,771</u>

(1) Cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2018, representan importes por cobrar por ventas a clientes, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo. En el año 2018 incluye Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. US\$499,434; cuentas por cobrar Vectorquim por US\$88,163; Expocoe Cia Ltda. por US\$252,159 y otras cuentas por cobrar por US\$129,110.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, la cuenta por cobrar relacionada está compuesta por "Anticipo Cartorama C.A." por un monto de US\$235,209

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios, está compuesto por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercaderías bodega	1,450,719	1,209,578
	<u>1,450,719</u>	<u>1,209,578</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Otros activos se muestra lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recaudar	272,346	113,647
Arrendos pre pagados y anticipados	56,549	155,645
Otros pre operativos	2,814,549	2,812,840
	<u>3,143,444</u>	<u>3,082,132</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se muestra lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	2,883,794	2,878,189
Adquisiciones, netas (1)	1,536	5,605
Saldo al final del año	<u>2,885,330</u>	<u>2,883,794</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2018 representa principalmente la compra de una maquina Impex Ecuatoriana S.A. por un valor de US\$395; un sistema de controles electricos por un valor de US\$954 y un equipo de computación por un valor de US\$187.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros, están compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y documentos por pagar (1)	4,923,847	4,244,055
Anticipo a clientes	1,486,689	1,538,278
Impuestos financieros por pagar	7,373	5,775
Sobregiro	-	12,932
Porción corriente provisión	76,079	75,127
	<u>6,493,988</u>	<u>5,976,167</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, representan cuentas por pagar a la empresa Cartorama C.A. por US\$2,877,391 (2017: US\$2,792,151) y cuentas por pagar otros proveedores por US\$2,046,456 (2017: US\$ 1,451,904).

9. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las obligaciones de largo plazo, están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kia Internacional	1,348,179	1,248,710
Financiera Unión del Sur	218,085	-
Subtotal	<hr/>	1,248,710
Más: intereses	99,469	99,469
	<hr/> 1,665,733	<hr/> 1,348,179

- 1) KIA Internacional.- Representa obligación financiera que devenga el 12% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento.
- 2) Financiera Unión del Sur. - Representa obligación financiera que devenga el 11% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de propiedad de CARTORMA C.A. con el 99.87% y NOVACERI S.A. con el 0.13%.

Aporte para futura capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la compañía registra aportes para futuro aumento de capital por US\$ 1,604,149 que provienen de años anteriores, sobre los cuales durante el ejercicio económico 2018 no se ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Reserva legal

La Ley de Compañías ha transferido el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, la misma que supera al 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar el capital.

Durante el ejercicio económico 2018 hubo una apertura de reserva legal cuyo valor es de US\$8,735

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta un déficit por un valor de US\$1,241,095 que significó una variación en comparación con el ejercicio económico 2017 cuyo valor fue de US\$1,237,064. Por adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía, en periodo de adopción ajustó sus libros a valor razonable para adoptar la normativa contable, mismos ajustes fueron destinados a la cuenta en mención por un valor negativo de US\$157,870 dando como resultado un valor total en la cuenta en mención de US\$1,398,965.

Utilidad (Pérdida) Integral

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta una utilidad del ejercicio por un monto de US\$96,413; dicho monto tuvo una transferencia por apertura de reserva legal de US\$8,735 y una transferencia a resultados acumulados de US\$9,067. Cabe indicar que durante el año 2017 la Compañía presentó una pérdida de US\$170,968.

11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	186,705	(141,256)
Participación a trabajadores	(28,006)	-
Gastos no deducibles	99,510	104,988
Amortización de pérdidas tributarias	(9,067)	
Utilidad (pérdida) gravable	<u>249,142</u>	<u>(36,268)</u>
Total, impuesto causado	62,286	7,983
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	26,923	37,694
Impuesto a la renta	<u>62,286</u>	<u>29,711</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

Durante el ejercicio 2018, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$ 49,351

12. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) integral atribuible	96,413	(170,968)
Número de acciones en circulación	800	800
Utilidad básica y diluida por acción	<u>120.51625</u>	<u>(273.71)</u>

La utilidad básica por acción fue calculada dividiendo la utilidad integral atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2018.

13. TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, las transacciones entre compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartorama C.A.	2,877,391	3,160,560
	<u>2,877,391</u>	<u>3,160,560</u>

Las transacciones efectuadas entre las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartorama C.A.	2,599,263	1,377,437
	<u>2,599,263</u>	<u>1,377,437</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 03, 2019), no se produjeron eventos que de la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.