

ASUNCORP S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2019, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio del devengo

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar significativamente el giro del negocio.

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.

Efectivo y Equivalente de Efectivo.- Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía constituye activos financieros líquidos como fondos disponibles en caja y banco, que se pueden convertir en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

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.

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 para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos, 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:

Edificios	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

En los años 2019 y 2018, la Compañía no registro cargo por depreciación de propiedad, planta y equipo.

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.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Conforma a decreto Ejecutivo 806 emitido durante el ejercicio económico 2019, cuyo objetivo es dotar de mayor liquidez a los distintos sectores económicos se decreta que el valor

resultante por concepto de anticipo de impuesto a la renta deberá ser pagado en cinco cuotas iguales durante los meses de julio, agosto, septiembre, octubre y noviembre, según el noveno dígito del número del Registro Único de Contribuyentes RUC o de la cedula de identidad según corresponda.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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 más del 90% 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.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	4,543	3,536
Bancos locales (1)	148,691	1,343
	<u>153,234</u>	<u>4,879</u>

(1) Bancos locales: Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra conformada por Banco Produbanco por US\$ 148,332 (2018: 984), Banco Machala por US\$ 359 (2018: US\$ 359) y otras 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.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de activos financieros es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar: clientes (1)	911,548	968,866
Cuentas por cobrar: relacionadas (2)	232,460	235,209
Cuentas por cobrar: empleados	129,922	46,691
	<u>1,273,930</u>	<u>1,250,766</u>

- (1) Cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2019 representan importes por cobrar ventas a clientes, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo. En el año 2019 incluye Expocoe Cía. Ltda. por US\$232,063; Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. por US\$204,600; Vectorquim. por US\$151,037; Vivepapel Cía. Ltda. por US\$67,210 y otras cuentas por cobrar por US\$256,638.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, la cuenta por cobrar relacionada está compuesta por "Anticipo a Cartorama C.A." por un monto de US\$232,460 de los cuales US\$231.547 se viene arrastrando desde el año 2015 porque debido a un error en el módulo contable no lo reconoce.

6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de inventarios, está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías en bodega	2,438,454	1,450,719
	<u>2,438,454</u>	<u>1,450,719</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos, está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recaudar	231,170	272,346
Arriendos por pagar y anticipados	98,436	56,549
Otros pre operativos	2,748,364	2,814,549
	<u>3,077,970</u>	<u>3,143,444</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	2,885,330	2,883,794
Adquisiciones, netas (1)	84,880	1,536
Saldo al final del año	<u>2,970,210</u>	<u>2,885,330</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 representa compras de maquinaria por el valor de US\$78,267; instalaciones eléctricas por el valor de US\$6,000; herramientas por el valor de US\$413; y equipos de computación por el valor de US\$200.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de pasivos financieros es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas y documentos por pagar (1)	5,369,094	4,923,847
Anticipo a clientes	1,853,732	1,486,689
Impuestos, tasas y contribuciones (2)	68,983	7,373
Porción corriente provisión	148,409	76,079
Saldo al final del año	<u>7,440,218</u>	<u>6,493,988</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 representa cuentas por pagar a la empresa Cartorama C.A. por US\$3,089,416 (2018: US\$2,877,391) y cuentas por pagar otros proveedores por US\$2,279,678 (2018: US\$2,046,456).
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 esta conformado por cuentas por pagar al Servicio de Rentas Internas por US\$5,106 (2018: US\$7,373); Superintendencia de compañías por US\$6,130 (2018: US\$0); SENAE por US\$36,373 (2018: US\$0) y M.I. Municipio de Guayaquil por US\$21,374 (2018: US\$0).

10. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de largo plazo están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Kía Internacional	1,447,648	1,348,179
Financiera Unión del Sur	377,568	218,085
Subtotal	1,825,216	1,566,264
Más intereses	110,737	99,469
Intereses	<u>1,935,953</u>	<u>1,665,733</u>

- (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 obligaciones financieras que devengan el 11% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 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 futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía registra aportes para futuro aumento de capital por US\$1,604,149 que proviene de años anteriores, sobre los cuales durante el ejercicio económico 2019 no se ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Reserva Legal

Según el art. 297 de La Ley de Compañías salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. 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 valor que se mantiene al 31 de diciembre del 2019.

Otros Resultado Integrales

La Compañía ha registrado una provisión por litigios laborales por un valor de US\$45,000 que afecta directamente al patrimonio mediante la cuenta Otros Resultados Integrales.

Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía presenta un déficit por un valor de US\$1,320,353 que significa una variación positiva en comparación con el ejercicio económico 2018 cuyo valor fue de US\$1,398,964. Por adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía, en el periodo de adopción ajustó sus libros a valor razonable para adaptar 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 de la cuenta Resultados Acumulados por el valor de US\$1,320.353.

Resultado Integral

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía presenta una pérdida integral del ejercicio por un valor de US\$69,537.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(43,224)	186,705
Participación a trabajadores	-	(28,006)
Gastos no deducibles	148,479	99,510
Amortización de pérdidas tributarias	-	(9,067)
(Pérdida) Utilidad gravable	(105,255)	249,142
Total impuesto causado	26,314	62,286
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	6,657	26,923
Impuesto a la renta	<u>26,314</u>	<u>62,286</u>

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

Durante el ejercicio 2019, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$50,355.

13. (PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad integral atribuible	(69,538)	96,413
Numero de acciones en circulación	800	800
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción	<u>(86,9225)</u>	<u>120,51625</u>

La pérdida básica por acción fue calculada dividiendo la pérdida integral atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2019

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y hasta la fecha de emisión de este informe (octubre 14, 2020), no se produjeron eventos que de la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.