

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto
con el informe de los auditores independientes

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio neto

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA** (una compañía constituida en Ecuador y subsidiaria de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**, quien a su vez es subsidiaria de **Productos Familia Sancela S.A. de Colombia** y de **Essity AB - SCA Hygiene AB de Suecia**), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA** al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros del año 2018. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para el asunto que se incluye a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrió dicho asunto en ese contexto.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros que tienen relación con este asunto. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir el asunto que se describe a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos que obtiene la Compañía por la venta de productos son reconocidos como ingresos cuando la Compañía ha transferido los riesgos y beneficios de los bienes, como se establece en la nota 3 i), sin embargo, debido al alto volumen de transacciones y estructura informática utilizada por para el reconocimiento de sus ventas, existe un riesgo inherente asociado a este proceso, por lo cual este asunto se considera un asunto clave de auditoría.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros, el relevamiento y comprensión de los flujos de proceso por los cuales la Compañía reconoce los ingresos por la venta de los bienes producidos y adquiridos de terceros, corroborando que el reconocimiento de ingresos ocurra de acuerdo a los parámetros establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. También realizamos pruebas de detalle:

- Verificar la integridad de las bases de facturación y notas de crédito (contratos con clientes) de la Compañía respecto de libros contables;
- Verificar que la información incluida en dichos reportes de base de facturación y notas de crédito sean extraídas y generadas a través de las aplicaciones informáticas de la Compañía;
- Sobre una muestra de contratos con clientes, se verificó que los ingresos sean reconocidos cuando los riesgos y beneficios sobre la prestación de servicios ha sido transferida al cliente y que efectivamente la Compañía ha recibido recursos de efectivo o espera recibir beneficios económicos como resultado de dicha venta;
- Procedimientos específicos para verificar que las ventas cercanas al cierre del período corresponden a ventas pertenecientes al período sobre el cual se informa.

Otro asunto

Los estados financieros de **Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA**, al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 20 de abril de 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando, cuando sea aplicable, los asuntos relacionados con la continuidad de la hipótesis de negocio en marcha; a menos que la gerencia pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como

Informe de los auditores independientes (continuación)

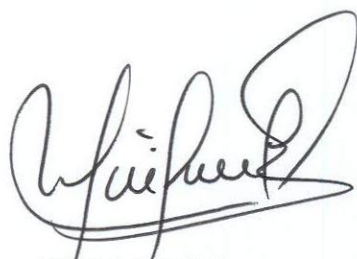
un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
4 de abril de 2019

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,148,041	75,291
Deudores comerciales	8	4,254,810	4,213,569
Otras cuentas por cobrar		212,577	289,288
Inventarios	9	3,171,292	2,478,088
Impuestos por recuperar	10	302,457	554,759
Total activo corriente		10,089,177	7,610,995
Activo no corriente			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	11	31,686,279	33,060,836
Activos intangibles		51,125	78,081
Impuesto diferido	16	-	94,532
Total activo no corriente		31,737,404	33,233,449
Total activo		41,826,581	40,844,444



Gustavo A. Duque M.
Gerente General



Maria Fernanda Montenegro S.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

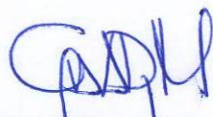
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estado de situación financiera

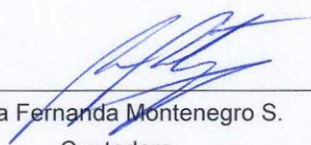
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	2,348,290	3,030,870
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,987,657	2,846,604
Impuestos por pagar	10	407,148	180,644
Compañías relacionadas	14	1,307,894	10,334,879
Beneficios a empleados	15	644,148	556,103
Total pasivo corriente		6,695,137	16,949,100
Pasivo no corriente			
Impuesto diferido	16	164,505	-
Compañías relacionadas	14	12,008,333	-
Obligaciones financieras	12	11,763,632	13,974,212
Beneficios a empleados	15	239,418	242,651
Total pasivo no corriente		24,175,888	14,216,863
Total pasivo		30,871,025	31,165,963
Patrimonio			
Capital emitido		4,502,920	3,302,920
Reserva legal	17	184,723	-
Resultados acumulados		6,267,913	6,375,561
Total patrimonio		10,955,556	9,678,481
Total pasivo y patrimonio		41,826,581	40,844,444



Gustavo A. Duque M.
Gerente General



Maria Fernanda Montenegro S.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	18	26,798,157	26,419,281
Costo de ventas		(18,268,283)	(16,689,158)
Margen bruto		8,529,874	9,730,123
Gastos de administración	19	(1,461,347)	(2,250,913)
Gastos de ventas	19	(2,195,864)	(3,980,743)
Gastos financieros	20	(2,167,654)	(2,188,077)
Otros ingresos (gastos), neto		(336,263)	575,108
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,368,746	1,885,498
Impuesto a la renta	16	(913,820)	(38,266)
Utilidad neta		1,454,926	1,847,232
Ganancia actuarial	15	72,152	(20,427)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		1,527,078	1,826,804



Gustavo A. Duque M.
Gerente General



Maria Fernanda Montenegro S.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

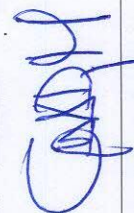
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Reserva por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,302,920	-	1,351,601	818,233	1,860	(1,756,202)	415,492	3,718,412
Más (menos):								
Revaluación de propiedades	-	-	-	4,069,674	-	-	4,069,674	4,069,674
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,847,231	1,847,231	1,847,231
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(20,427)	-	(20,427)	(20,427)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	63,591	63,591	63,591
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,302,920	-	1,351,601	4,887,907	(18,567)	154,620	6,375,561	9,678,481
Más (menos):								
Aumento de capital	1,200,000	-	-	-	-	-	-	1,200,000
Apropiación de reserva legal	-	184,723	-	-	-	(184,723)	(184,723)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,454,926	1,454,926	1,454,926
Otros resultados integrales	-	-	-	-	72,152	-	72,153	72,153
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,450,003)	(1,450,003)	(1,450,003)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,502,920	184,723	1,351,601	4,887,907	53,585	(25,180)	6,267,913	10,955,556


Gustavo A. Duque M.
Gerente General


Maria Fernanda Montenegro S.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,368,746	1,885,498
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos provistos de efectivo por las actividades de operación:		
Depreciación	1,412,593	1,310,888
Provisión para jubilación y desahucio	102,731	87,591
Pérdida en retiro de equipo y mobiliario	53,594	(48,553)
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	510	37,039
Deterioro inventarios	-	7,612
Otros ajustes	-	63,591
Variación en el capital de trabajo:		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(41,751)	(1,005,645)
Otras cuentas por cobrar	76,711	(36,858)
Inventarios	(693,204)	(178,218)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(858,947)	(1,020,729)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	216,227	136,422
Impuestos por pagar	(82,739)	704,101
Beneficios a empleados corto plazo	88,045	334,672
Beneficios a empleados largo plazo	(33,812)	(21,346)
Impuesto a la renta pagado	(93,238)	385,551
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,515,466	2,641,616
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(64,674)	(86,638)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(64,674)	(86,638)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(1,450,003)	-
Incremento de capital	1,200,000	-
Préstamo de compañías relacionadas	13,100,000	-
Pago de obligaciones financieras	(13,228,039)	(2,609,614)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(378,042)	(2,609,614)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2,072,750	(54,636)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	75,291	129,927
Saldo al final	2,148,041	75,291

Gustavo A. Duque M.
Gerente General

Maria Fernanda Montenegro S.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA es una sociedad anónima constituida el 20 de julio de 2011 en Ecuador, regulada por la Ley de compañías con plazo de duración de 50 años e inscrita en el registro mercantil del cantón de Babahoyo el 2 de agosto de 2011, cuyo domicilio se encuentra ubicado en el kilómetro 1 1/2 vía Babahoyo – Jujan antigua planta la Reforma.

La actividad principal de la Compañía es la industrialización de celulosa de fibras vírgenes y fibras recicladas para la fabricación de papel, para la subsiguiente conversión a productos elaborados, semielaborados y finales, los mismos que son distribuidos bajo su propia marca “HADA”, con la cual llegan a gran parte del territorio nacional.

A partir del año 2014 y durante el año 2018 la compañía se encontraba inscrita en el Mercado de valores. Durante el año 2018 la Compañía pre-canceló la emisión de obligaciones que mantenía vigente. Posteriormente la administración de la Compañía tomó la decisión de cerrar su registro en mercado de valores, trámite que fue completado el 3 de diciembre de 2018.

En el mes de enero de 2018, la Superintendencia de Control de Poder de Mercado aprobó el proceso de compra-venta de la Compañía, por lo que en meses posteriores se completó cierre de negociación con la entidad compradora. En Abril de 2018, la Compañía fue adquirida formalmente por Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 3 de abril de 2019 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante “IASB” por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante. Así también, la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

(b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo (incluyendo otros activos), cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través de la venta de estos;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 “Instrumentos: Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado

Notas a los estados financieros (continuación)

a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados

Notas a los estados financieros (continuación)

a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar (acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas)

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero.

La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(c) Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados integrales en el período en que se

Notas a los estados financieros (continuación)

producen, en caso que estos incrementen la vida útil del activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Partidas	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	5 a 30
Edificios	20 a 50
Equipo de cómputo y comunicación	3 a 5
Vehículos	5 a 10
Muebles y enseres	7 a 10

Retiro o venta de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados integrales.

(e) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados integrales.

(f) Impuestos

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

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando

Notas a los estados financieros (continuación)

las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los costos, gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(g) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen

Notas a los estados financieros (continuación)

beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(h) Beneficios a Empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados integrales del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Largo plazo:

Jubilación patronal

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

(i) Reconocimiento de ingresos

Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de celulosa de fibras vírgenes y fibras recicladas para la fabricación de papel, productos elaborados y semielaborados, y productos higiénicos absorbentes; los mismos que son vendidos y comercializados directamente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros, a través de órdenes de pedido de sus clientes. Los

Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de productos a través de órdenes de pedido

Los ingresos por venta de inventario a través de órdenes de pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este producto en instalaciones del cliente. El período promedio de cobro es de hasta 60 días a partir de la entrega del inventario.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere colocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario a través de órdenes de pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

(i) Consideración variable-

La Compañía evalúa si existen montos variables dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, descuentos y rebajas por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

La compañía no tiene acuerdos de devolución con sus clientes.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía. Estas devoluciones se compensan con el cambio de producto a clientes.

Descuentos

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan un descuento en el precio establecido de los productos dentro del período de duración de la oferta comercial que tiene una duración generalmente anual. La Compañía reconoce el descuento sobre la totalidad de las ventas negociadas con los clientes en los que mantienen estos acuerdos y se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Bonificaciones en producto

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan bonificaciones en producto como un porcentaje adicional de la venta efectuada. Los porcentajes establecidos para cada producto varían de manera anual de acuerdo a la oferta comercial vigente. El ingreso de la bonificación se reconoce como parte de la venta efectuada y a su vez reconoce esta bonificación como un descuento sobre la totalidad de la venta y compensa con las cantidades pagaderas por el cliente. La compañía no entrega este tipo de bonificaciones a sus clientes.

Rebajas por volumen

La Compañía otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales con los clientes específicos para los que mantiene este acuerdo dentro de su oferta comercial. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable.

La Compañía reconoce un descuento en el volumen de ventas a ser efectuado de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales, y se compensará con las cantidades pagaderas por el cliente.

Estimaciones y supuestos significativos

La Compañía aplicó las siguientes estimaciones y supuestos significativos en la determinación del monto y alcance de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes:

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos de venta de inventario incluyen derechos de devolución, descuentos, bonificaciones en productos y rebajas por volumen que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado que el método del valor más probable es el método apropiado para estimar la consideración variable.

El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas de balance provenientes de acuerdos con clientes

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros.

Derechos de devolución de activos y pasivos de reembolso

Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

Venta de bienes

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

(j) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados integrales.

(l) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes

Notas a los estados financieros (continuación)

y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que

Notas a los estados financieros (continuación)

los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos a dicha fecha por las siguientes obligaciones de desempeño identificadas:

- Venta de bienes
- Servicio de transporte la cual se va a reconocer como uno solo en la venta de bienes.
- Derechos de devolución

Del análisis efectuado por la compañía todas las obligaciones de desempeño son reconocidas al momento que se generan y las consideraciones variables identificadas son registradas al cierre del período por lo tanto no fue necesario modificar los saldos de los estados financieros.

Así también como parte de la adopción de NIIF 15, la compañía presenta como parte de su costo de ventas, el costo de distribución de productos (servicio de transporte). Hasta por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, este rubro fue presentado como parte del gasto de ventas. (Ver nota 19).

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. La administración realizó la evaluación de la pérdida futura esperada a partir de datos históricos de recuperación de los saldos de cartera de los años 2016, 2017 y 2018, aplicando una matriz de provisión y recuperación de cuentas por cobrar en el tiempo. Como resultado de esta evaluación, la Compañía concluyó que el efecto obtenido no afecta significativamente los estados financieros.

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozcan una provisión por este nuevo enfoque para todos sus

Notas a los estados financieros (continuación)

activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Producto de la implementación de esta norma no se ha reconocido un valor de mayor provisión de deterioro de su cartera comercial.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.

5. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Deterioro del valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados integrales con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por

Notas a los estados financieros (continuación)

deterioro.

Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (d).

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta. La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios.

De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

a) NIIF 16 – Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionadas con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2018 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración de pasivo por arrendamiento incluirán: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la

Notas a los estados financieros (continuación)

opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía no reconocerá los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de arrendamiento con un plazo de hasta 12 meses o menos. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que no reconocerá un activo y pasivo al 1 de enero del 2019 dado que no cuenta con contratos de arrendamiento significativos que se encuentren dentro del alcance de la norma.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

b) NIIF 17: Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

Notas a los estados financieros (continuación)

Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable). Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración. La compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

c) CINIIF 23: Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación trata la contabilidad de impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación trata lo siguiente:

- Cuando la entidad considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada
- Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes
- La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales
- La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias
- Una compañía debe determinar si evalúa cada tratamiento incierto por separado o agrupados, debiendo utilizar el enfoque que mejor predice la resolución de las incertidumbres.

Teniendo en cuenta que la Compañía opera en un ambiente de impuestos complejo, la aplicación de esta interpretación podrá afectar sus estados financieros y revelaciones. Adicionalmente, la Compañía deberá establecer procesos y procedimientos para obtener la información que sea necesaria para aplicar esta interpretación de manera oportuna.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	1,646,021	71,328
Inversiones temporales (2)	501,020	2,963
	2,148,041	75,291

(1) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

(2) Corresponden un certificado de depósito de plazo menor a 90 días colocado en Banco de Guayaquil.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Cientes (1)	4,255,320	4,365,511
Provisión para cuentas incobrables	(510)	(151,942)
	4,254,810	4,213,569

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	No vencidas	30 días	31–180 días	181–360 días	Más de 360 días	Total
2018:						
No deteriorada	3,592,971	561,623	64,623	35,593	-	4,254,810
Deteriorada	-	-	-	510	-	510
	3,592,971	561,623	64,623	36,103	-	4,255,320
2017:						
No deteriorada	3,395,776	801,497	16,834	-	-	4,214,107
Deteriorada	-	-	-	-	151,404	151,404
	3,395,776	801,497	16,834	-	151,404	4,365,511

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio	151,942	227,462
Más:		
Adiciones	510	37,039
Recuperaciones	(151,942)	(112,559)
Saldo al final	510	151,942

Notas a los estados financieros (continuación)

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Materia prima (1)	1,386,448	1,063,957
Repuestos (2)	1,080,836	758,428
Productos en proceso	324,467	233,648
Productos terminados (3)	379,541	432,978
Menos-		
Provisión para obsolescencia	-	(10,923)
	<u>3,171,292</u>	<u>2,478,088</u>

(1) Corresponde principalmente a materia prima natural, pulpa natural y papel importado.

(2) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.

(3) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	10,923	3,311
Provisión del año	-	7,612
Utilizaciones	(10,923)	-
	<u>-</u>	<u>10,923</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
<i>Impuestos por recuperar (Ver nota 16):</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta - ISD	36,857	82,074
Crédito tributario de impuesto a la renta	265,600	472,685
	<u>302,457</u>	<u>554,759</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
<i>Impuestos por pagar:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 16)	309,243	-
Impuesto al valor agregado por pagar	33,023	111,022
Retenciones de IVA por pagar	19,409	36,534
Retenciones en la fuente por pagar	45,473	33,088
	<u>407,148</u>	<u>180,644</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las propiedades, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Activo fijo neto
Maquinaria	18,727,245	(4,464,055)	14,263,190	18,748,143	(3,524,640)	15,223,503
Edificios	11,587,934	(2,330,819)	9,257,115	11,588,429	(1,893,282)	9,695,147
Terrenos	7,940,250	-	7,940,250	7,940,250	-	7,940,250
Vehículos	145,193	(29,689)	115,504	145,193	(23,881)	121,312
Muebles y enseres	60,472	(27,012)	33,460	60,350	(23,597)	36,753
Equipo de cómputo y comunicación	117,073	(74,564)	42,509	69,254	(61,732)	7,522
Construcciones en curso	34,251	-	34,251	36,349	-	36,349
	<u>38,612,418</u>	<u>(6,926,139)</u>	<u>31,686,279</u>	<u>38,587,968</u>	<u>(5,527,132)</u>	<u>33,060,836</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Construc- ciones en curso	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,740,914	10,715,896	18,686,384	69,254	145,193	60,350	29,849	34,447,840
Revalúo	3,199,336	870,338	-	-	-	-	-	4,069,674
Adiciones (i)	-	18,379	61,759	-	-	-	6,500	86,638
Retiros y ajustes	-	(16,184)	-	-	-	-	-	(16,184)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,940,250	11,588,429	18,748,143	69,254	145,193	60,350	36,349	38,587,968
Adiciones (i)	-	-	-	47,819	-	9,560	34,251	91,630
Retiros	-	(495)	(56,732)	-	-	(9,438)	-	(66,665)
Transferencias	-	-	35,834	-	-	-	(36,349)	(515)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	7,940,250	11,587,934	18,727,245	117,073	145,193	60,472	34,251	38,612,418

Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2018 y 2017 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Construc- ciones en curso	Total
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:								
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(1,391,861)	(2,792,491)	(48,527)	(29,584)	(18,517)	-	(4,280,980)
Depreciación del año	-	(504,333)	(792,260)	(12,832)	4,571	(6,034)	-	(1,310,888)
Retiros y ajustes	-	2,912	60,111	(373)	1,132	954	-	64,736
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(1,893,282)	(3,524,640)	(61,732)	(23,881)	(23,597)	-	(5,527,132)
Depreciación del Año	-	(437,614)	(948,118)	(12,832)	(5,808)	(8,221)	-	(1,412,593)
Retiros y ajustes	-	77	8,703	-	-	4,806	-	13,586
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	-	(2,330,819)	(4,464,055)	(74,564)	(29,689)	(27,012)	-	(6,926,139)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	7,940,250	9,695,147	15,223,503	7,522	121,312	36,753	36,349	33,060,836
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	7,940,250	9,257,115	14,263,190	42,509	115,504	33,460	34,251	31,686,279

Notas a los estados financieros (continuación)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	2018	2017
Porción corriente:		
Capital (1)	-	1,749,379
Créditos de Corporación Financiera Nacional (2)	2,201,951	
Intereses	146,339	1,281,491
	2,348,290	3,030,870
Largo plazo:		
Créditos de Corporación Financiera Nacional (2)	11,763,632	13,974,212
	14,111,922	17,005,082

- (1) Durante el año 2018, la Compañía liquidó emisión de obligaciones que mantenía vigentes al 31 de diciembre de 2018 por USD 1,749,379. En el año 2014, la compañía emitió obligaciones por un valor total de 6,000,000 a una tasa de interés fija del 8% a 4 años plazo, como sigue:

Obligación	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en días)	2018		2017	
				No		No
			Corriente	corriente	Corriente	corriente
Emisión de obligaciones:						
Clase A	8%	1440	-	-	1,749,379	-
			-	-	1,749,379	-

- (2) Así también, hasta por el año 2017 la compañía contaba dos préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional por 1,700,000 y 12,274,212. Durante el año 2018, la nueva administración de la Compañía realizó una liquidación de intereses devengados y realizó una renovación de dichos créditos estableciendo las siguientes condiciones:

Obligación	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en días)	2018		2017	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Crédito CFN 1	8.20%	1080	618,182	1,081,818	-	1,700,000
Crédito CFN 1	8.54%	2880	1,583,769	10,690,444	-	12,274,212
			2,201,951	11,763,632	1,749,379	13,974,212

Notas a los estados financieros (continuación)

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores locales (1)	1,437,530	1,994,252
Proveedores del exterior	476,734	-
Provisiones por pagar	73,393	851,983
Otras cuentas por pagar	-	369
	1,987,657	2,846,604

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar corrientes corresponden a cuentas por pagar a proveedores de materias primas y principales servicios para la producción, que se cancelan en plazos de pago de 30 días.

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	87,860	-
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Intereses	Ecuador	128,367	-
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. (1)	Financiamiento		1,091,667	
Inmobiliaria Bravo Vera INBRAVE S.A.	Financiamiento	Ecuador	-	160,550
Recimetal Internacional LLC	Financiamiento	Estados Unidos	-	2,875,519
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	Financiamiento	Ecuador	-	1,206,724
Fibras Nacionales FIBRANAC S.A.	Financiamiento	Ecuador	-	256,038
Recicladora de Plásticos Reciplásticos S.A.	Financiamiento	Ecuador	-	894,930
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	Comercial	Ecuador	-	2,692
Metalking S.A.	Financiamiento	Ecuador	-	4,019,719
Maria Bravo Baño	Accionista	Ecuador	-	518,707
Juan Castro Robles	Financiamiento	Ecuador	-	250,000
Judith Yáñez	Financiamiento	Ecuador	-	150,000
			1,307,894	10,334,879

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamo por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2018	2017
<u>Largo plazo:</u>				
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. (1)	Financiamiento	Ecuador	12,008,333	-
			<u>12,008,333</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde un préstamo otorgado por Productos Familia Sancela del Ecuador a la Compañía a 7 años plazo a una tasa referencial de 8% de interés ajustable trimestralmente por las tasas de interés corporativas referenciales del Banco Central del Ecuador.

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2018	2017
Compras:					
Inmobiliaria Bravo Vera INBRAVE S.A.	Comercial	Ecuador	Arriendo de inmuebles	-	24,000
Fibras Nacionales FIBRANAC S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de materia prima	-	2,849,485
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de materia prima	-	23,176
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de materia prima	207,824	-
				<u>207,824</u>	<u>2,896,661</u>
Otras transacciones					
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Financiamiento	Ecuador	Préstamo recibido (1)	13,100,000	-
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Financiamiento	Ecuador	Pago de intereses	785,975	-
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Financiamiento	Ecuador	Aporte de capital	1,200,000	-
Recimetal Internacional LLC	Financiamiento	EEUU	Pago de intereses	-	578,616
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	Financiamiento	Ecuador	Pago de intereses	-	432,000
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	Financiamiento	Ecuador	Pago de préstamo	-	167,711
Accionistas	Accionistas	Ecuador	Pago de dividendos	1,450,003	-
				<u>16,535,978</u>	<u>1,178,327</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	2018	2017
Corto plazo:		
Beneficios a empleados corriente a)	582,600	497,985
Otras beneficios de empleados corto plazo	61,548	58,118
	<u>644,148</u>	<u>556,103</u>
Largo plazo:		
Jubilación patronal y desahucio b)	<u>239,418</u>	<u>242,651</u>

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2018	2017
Participación a trabajadores	418,014	332,735
Décimo cuarto sueldo	59,025	61,114
Décimo tercer sueldo	14,335	14,542
Vacaciones	91,226	89,594
	<u>582,600</u>	<u>497,985</u>

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Año 2017				
Participación a trabajadores	332,735	418,014	332,735	418,014
Décimo cuarto sueldo	61,114	81,429	76,189	59,025
Décimo tercer sueldo	14,542	179,402	159,923	14,335
Vacaciones	89,594	114,677	112,824	91,226
	<u>497,985</u>	<u>793,522</u>	<u>681,671</u>	<u>582,600</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Jubilación patronal	152,665	155,123
Bonificación por desahucio	86,753	87,528
Total	239,418	242,651

Jubilación patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	155,123	101,104
Costo por servicios	64,729	58,482
Costo por intereses	6,240	4,190
Ganancias actuariales	(44,464)	2,787
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28,963)	(11,440)
Saldos al fin del año	152,665	155,123

Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	87,528	54,875
Costo por servicios	28,292	22,715
Costo por intereses	3,470	2,204
Pérdida (ganancia) actuarial	1,274	17,640
Costo de servicios pasados	-	-
Beneficios pagados	(33,811)	(9,906)
Saldos al fin del año	86,753	87,528

Notas a los estados financieros (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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

	2018	2017
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa(s) de rotación	11.8%	11.8%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	2018	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(14,155)	(2,824)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(9%)	(3%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	15,698	3,124
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	16,064	3,350
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(14,587)	(3,062)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)	(4%)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido registrado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	654,783	-
Impuesto a la renta diferido	259,037	38,266
Impuesto a la renta del año	913,820	38,266

b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2018	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,368,746	1,885,498
Gastos no deducibles (1)	628,515	1,116,077
Ingresos exentos (2)	-	(225,500)
Deducciones	(378,128)	(11,327)
Utilidad gravable	2,619,133	2,764,747
Impuesto a la renta causado (3)	654,783	-
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	654,783	-
Diferido	259,037	38,266
Impuesto a la renta del año	913,820	38,266
Impuesto a la renta causado	654,783	-
Retenciones en la fuente del año	(345,540)	(385,551)
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(169,208)
Impuesto a la renta (crédito tributario) del año (ver nota 10)	309,243	(554,759)

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias temporales</u>				
Otras partidas de Impuesto diferido	-	94,532	94,532	(38,266)
Revaluación de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	(176,894)	-	176,894	-
Provisiones efectuadas	12,389	-	(12,389)	-
Efecto impuesto diferido en resultados			259,037	(38,266)
(Pasivo) activo por impuesto diferido	(164,505)	94,532		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,368,746	1,885,498
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2018 25% y 2017 del 22%)	592,187	414,810
Gastos no deducibles neto	62,596	186,835
Deducciones por leyes especiales	-	(601,645)
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	654,783	-
Tasa efectiva de impuesto a la renta	27.64%	-

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una 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.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

iv) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El

Notas a los estados financieros (continuación)

porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

vi) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.

Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.

Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Reformas tributarias**

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - La sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

viii) Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a 15,000,000 están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2018 no supera el importe acumulado mencionado.

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital emitido estaba constituido por 4,502,910 y 3,302,920 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital inicial</u>	<u>Aumento de capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Participación accionaria</u>
Productos Familia S.A.	Colombia	1,000	-	1,000	0.0222%
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Ecuador	3,301,920	1,200,000	4,501,910	99.9778%
		<u>3,302,920</u>	<u>1,200,000</u>	<u>4,502,910</u>	<u>100.00%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2018, la compañía recibió un aumento de capital de su accionista principal por 1,200,000 entregado a través de recursos de efectivo transferidos a la Compañía.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 1,351,601 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Dividendos distribuidos

Durante el año 2018 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada de 20 de marzo de 2018 se distribuyó dividendos por 1,450,003, correspondientes a utilidades del año 2017.

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Ventas nacionales	27,318,966	26,858,457
Descuentos y rebajas	(520,809)	(439,176)
	<u>26,798,157</u>	<u>26,419,281</u>

Como parte de la adopción de NIIF 15, no se identificaron cambios, en los ingresos presentados por la compañía para el año 2018, antes y después de la adopción de la norma.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Gastos de administración (a)	1,461,347	2,250,913
Gastos de venta (b)	2,195,864	3,980,743
	<u>3,657,211</u>	<u>6,231,656</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Gastos de administración

	2018	2017
Beneficio a empleados administración	569,526	662,809
Honorarios administración	218,289	1,033,130
Impuestos de administración	208,170	88,747
Arrendamientos de administración	10,452	31,108
Contribuciones y afiliaciones	54,455	56,307
Seguros	37,261	22,263
Servicios	58,787	55,248
Gastos legales	1,972	18,441
Seguros	1,159	5,620
Gastos de mantenimiento y reparaciones	44,579	37,573
Gastos de viaje	3,500	54,230
Depreciaciones	36,107	57,704
Otros gastos	217,090	127,735
	<u>1,461,347</u>	<u>2,250,913</u>

(b) Gastos de venta

	2018	2017
Gastos de distribución	-	1,157,941
Beneficios a empleados	1,243,136	1,396,837
Publicidad y promoción	559,869	1,043,254
Seguros	37,533	80,947
Servicios	29,724	20,485
Mantenimiento y reparaciones	14,586	-
Gastos de viaje	30,842	1,277
Otros gastos	280,174	280,002
	<u>2,195,864</u>	<u>3,980,743</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses por préstamos y obligaciones financieras	1,934,117	2,115,510
Otros gastos financieros	233,537	72,567
	<u>2,167,654</u>	<u>2,188,077</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de situación financiera y estado de resultados integrales para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2018.

	Ref	Al 31 de diciembre de 2017		
		Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Activo corriente		7,610,995	-	7,610,995
Activo no corriente		33,233,449	-	33,233,449
Pasivo corriente	(1)	7,500,355	9,488,745	16,949,100
Pasivo no corriente	(1)	23,665,608	(9,488,745)	14,216,863
Patrimonio		<u>9,678,481</u>	<u>-</u>	<u>9,678,481</u>

- (1) Corresponde a reclasificaciones de obligaciones financieras y cuentas por pagar a compañías relacionadas que fueron re-estructuradas por la administración de la Compañía durante el año 2018.

22. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Tipo	Código	Descripción	Moneda	Valor de la Garantía	
				2018	2017
Garantía prendaria	02PRIND7167	Maquinaria y equipos de línea de conversión	USD	1,889,826	1,889,826
	02PRIND7311	Prenda industrial – Maquina de producción de pulpa	USD	1,541,549	1,541,549
	02PRIND7733	Prenda industrial – Equipos periféricos y eléctricos	USD	1,460,066	1,460,066
	02PRIND7754	Prenda industrial – Línea para papel absorbente	USD	3,456,869	3,456,869
	02BIIND2060	Predio – Terreno rústico	USD	10,570,362	10,570,362
	02BIIND2061	Predio – Solar y vivienda	USD	5,044,082	5,044,082
				<u>23,962,754</u>	<u>23,962,754</u>

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación, se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,148,041	-	75,291	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,254,810	-	4,213,569	-
Otras cuentas por cobrar	212,577	-	289,288	-
Total activos financieros	6,615,428	-	4578,148	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,987,657	-	2,846,604	-
Compañías relacionadas	1,307,894	12,008,333	10,334,879	-
Obligaciones financieras	2,476,657	11,635,265	3,065,873	13,939,209
Total pasivos financieros	5,772,208	23,643,598	16,247,356	13,939,209

Notas a los estados financieros (continuación)

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

a) Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

b) Tesorería y finanzas

Es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

A continuación, se presenta información acerca de los instrumentos financieros.

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,148,041	-	2,148,041	-
Deudores comerciales	4,254,810		4,254,810	-
Otras cuentas por cobrar	212,577	-	212,577	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	14,111,922	14,111,922	8%
Cuentas por pagar comerciales y otras				-
cuentas por pagar	1,987,657	-	1,987,657	
Compañías relacionadas	216,227	13,100,000	13,316,227	8%

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2017			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	75,291	-	75,291	-
Deudores comerciales	4,213,569	-	4,213,569	-
Otras cuentas por cobrar	289,288	-	289,288	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	17,005,082	-	8%
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	2,846,604	-	-	-
Compañías relacionadas	10,334,879	-	-	-

(iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no mantiene pasivos en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018				
Acreedores comerciales	1,987,657	-	-	1,987,657
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,307,894	8,733,333	3,275,000	13,316,227
Obligaciones financieras	2,348,290	7,416,895	4,346,737	14,111,922
	5,623,841	16,150,228	7,621,737	29,415,806
Al 31 de diciembre de 2017				
Acreedores comerciales	2,846,604	-	-	2,846,604
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,334,879	-	-	10,334,879
Obligaciones financieras	3,030,870	13,974,212	-	17,005,082
	16,212,353	13,974,212	-	30,186,565

(v) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(vi) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 3 de enero de 2019, la Compañía obtuvo la resolución oficial de Consejo Nacional de Valores, mediante la cual se formalizó la cancelación del registro de la compañía en Mercado de Valores de Ecuador. Excepto por el asunto mencionado, entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y que no se hayan revelado en los mismos.