

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 32

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
SRI:	Servicio de Rentas Internas
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como, 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 materiales, la posición financiera de REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en 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 aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SC-RNAE -815

14 de marzo de 2019

Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<i>(en U.S. dólares)</i>	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	5	86,614	94,507
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8,984,221	2,014,769
Inventarios	7	76,644	166,256
Activos por impuestos corrientes	14	948,061	1,086,076
Gastos pagados por anticipado	8	<u>81,034</u>	<u>145,771</u>
Total activos corrientes		<u>10,176,574</u>	<u>3,507,380</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	9	<u>6,125,887</u>	<u>6,512,607</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>16,302,461</u>	<u>10,019,987</u>

Ver notas a los estados financieros

Ec. Jorge Fabian Guerrero Vásquez
Gerente General

Ing. Lissette Vera.
Contadora General

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<i>(en U.S. dólares)</i>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	10	1,934,631	388,510
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	6,171,706	3,600,775
Pasivos por impuestos corrientes	14	174,552	142,940
Provisiones	12	<u>143,659</u>	<u>121,587</u>
Total pasivos corrientes		8,424,548	4,253,812
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos	10	1,959,084	751
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>73,228</u>	<u>71,328</u>
Total pasivos no corrientes		2,032,312	72,079
PATRIMONIO			
	15		
Capital social		5,482,543	5,482,543
Reserva legal		38,975	25,716
Resultados acumulados		<u>324,083</u>	<u>185,834</u>
Total patrimonio		<u>5,845,601</u>	<u>5,694,093</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>16,302,461</u>	<u>10,019,985</u>

Ver notas a los estados financieros

Ec. Jorge Guerrero
Gerente General

Ing. Lissette Vera
Contadora General

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<i>(en U.S. dólares)</i>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	20,584,679	15,963,869
COSTO DE VENTAS	17	<u>(17,250,621)</u>	<u>(13,966,746)</u>
MARGEN BRUTO		3,334,058	1,997,123
OTROS INGRESOS	16	21,496	0
GASTOS:	17		
Gastos de administración y ventas		(2,027,956)	(1,352,113)
Gastos financieros		<u>(1,143,459)</u>	<u>(492,910)</u>
Total gastos		<u>(3,171,415)</u>	<u>1,841,399</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		184,139	152,100
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	14	<u>51,558</u>	<u>28,443</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>132,580</u>	<u>100,842</u>

Ver notas a los estados financieros

Ec. Jorge Guerrero Vásquez
Gerente General

Ing. Lissette Vera.
Contadora General

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Saldos 1 de enero 2017	800	5,481,743	25,716	29,985	5,538,244
Transferencia	0	0	0	100,620	100,620
Capitalización	5,481,743	(5,481,743)	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	(45,612)	(45,612)
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100,842</u>	<u>100,842</u>
Saldos al 31 de diciembre 2017	5,482,543	0	25,716	185,835	5,694,094
Apropiación	0	0	13,258	(13,258)	0
Otros	0	0	0	18,927	18,927
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132,580</u>	<u>132,580</u>
Saldos al 31 de diciembre 2018	<u>5,482,543</u>	<u>0</u>	<u>38,974</u>	<u>324,083</u>	<u>5,845,601</u>

Ver notas a los estados financieros

Ec. Jorge Guerrero Vásquez
Gerente General

Ing. Lissette Vera.
Contadora General

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	15,692,509	16,144,638
Pagos a proveedores, empleados y otros	(15,670,065)	(15,679,822)
Impuestos a la renta	<u>(29,711)</u>	<u>(332,189)</u>
Otros egresos	<u>0</u>	<u>(3,624)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(7,267)	129,003
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(2,361,601)	(1,272,945)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios a corto plazo	337,498	0
Préstamos a largo plazo	4,000,000	280,916
Pago de préstamos a largo	(875,000)	0
Intereses pagados	(1,101,503)	(492,910)
Pagos de jubilación y desahucio	0	(45,612)
Compañías relacionadas	<u>0</u>	<u>1,474,632</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	2,360,995	1.709.936
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(7,873)	73,085
Saldos al comienzo del año	<u>94,507</u>	<u>21,423</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>86,634</u>	<u>94,507</u>

Ver notas a los estados financieros

Ec. Jorge Guerrero Vásquez
Gerente General

Ing. Lissette Vera.
Contadora General

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S. A. es una compañía anónima constituida en el cantón Durán provincia del Guayas en octubre 1 del 2012 mediante Escritura Pública de constitución, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJC. G.12-0006688 emitida el 5 de noviembre de 2012 e inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Durán el 27 de noviembre de 2012. La Compañía inició sus operaciones en abril de 2013.

Su actividad principal es el reciclaje de todo tipo de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico, chatarra; etc.; para su comercialización y venta al por mayor y menor de los materiales de reciclamiento e inclusive actividades de reciclaje en general. Para el desarrollo de su actividad, la Compañía arrienda sus oficinas y bodegas en la ciudad de Duran, ubicadas en el Km 5 vía Duran. Tambo.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00024424, emitida el 13 de diciembre de 2017, resolvió aprobar la primera emisión de obligaciones y el contenido del prospecto de oferta pública de REPAPERS S. A., por el valor total de hasta US\$4 millones, la cual fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores, amparadas con garantía general. Las obligaciones que se emitan estarán amparadas en una garantía general y estarán representadas en anotaciones en cuenta en el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.; además, la oferta pública tendrá un plazo de vigencia de 9 meses, contados a partir de la fecha de su expedición, esto es hasta el 13 de septiembre de 2018. Esta emisión tuvo una calificación de AA por parte del comité de riesgos de calificación de CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S. A..

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene 64 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo y operativo.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros ha sido preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación:

3.1. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.2. Caja y bancos

Representa el efectivo en caja y los saldos depositados en cuentas corrientes en bancos nacionales, los cuales son de libre disponibilidad.

3.3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen aquellas obligaciones de cobro con clientes locales por la venta de material reciclable para la industria papelera.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a cuentas por cobrar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, las cuales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

3.4. Inventarios

Los inventarios corresponden al material de reciclaje de cartón, papel, plástico, peet, botellas de plástico y chatarra, los cuales son utilizados para su procesamiento, comercialización y venta al por mayor y menor como materiales de reciclaje. Estos inventarios son registrados al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor.

El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) , deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

3.5. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las de las referidas cuentas de impuestos.

3.6. Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

Son clasificados como propiedades, planta y equipos, todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable

- Generen beneficios económicos futuros a la compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

3.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación.

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

3.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

3.6.3. Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

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

3.6.4. *Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipos.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7. *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo o se registran como parte de las propiedades y equipos en concordancia con lo que establece la NIC 23 “Costos por Préstamos”.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

3.8. *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

3.9. Provisiones

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

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

3.10. Pasivos por impuestos corrientes

El impuesto por pagar 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, gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

3.11. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base del devengado.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral en la cuenta Otro Resultado Integral (ORI).

3.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta bienes y servicios, neto de devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico, 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.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos financieros corresponden a intereses y comisiones de obligaciones emitidas en el Mercado de valores; así como, de intereses sobre préstamos con instituciones bancarias locales.

3.14. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

3.15. 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.

3.16. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las normativas que se describen a continuación deben ser aplicadas de forma efectiva en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son obligatorias en cuanto a su aplicación a partir del 1 de enero de 2017 o posteriormente.

3.17. Normas que entraron en vigencia durante el año en curso

Las siguientes normas están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2018:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018

3.17.1. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de diciembre de 2018. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de diciembre de 2018 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas por el Consejo de

Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), pero aún no son efectivas, las cuales se indican a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las Ganancias
NIC 12	Modificaciones a la Normativa “Impuestos a las Ganancias”
NIC 23	Modificaciones a la Normativa “Costos por préstamos”

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas normas no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

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

Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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 con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisión por beneficios a los empleados:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 Administración 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Impuesto a la renta corriente

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

5. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente US\$ 86,614 y US\$ 94,507 de saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de Cuentas por cobrar están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	643,930	692,080
Compañías relacionadas, (Nota 18)	5,653,051	430,997
Anticipos a proveedores	2,496,211	394,781
Empleados y funcionarios	26,223	0
Otras cuentas por cobrar	<u>164,806</u>	<u>496,911</u>
TOTAL	<u>8,984,221</u>	<u>2,014,769</u>

Clientes. - Representan facturas por ventas de a crédito de material de reciclaje, las cuales tienen vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses.

Anticipo a Proveedores. - Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente US\$2,338,996 de reclasificación de anticipos entregados a proveedores para construcciones y adquisiciones de activos fijos, los cuales no han sido liquidados hasta la referida fecha; sin embargo, en años anteriores fueron registrados indebidamente contra la cuenta construcciones en curso, **nota 9**.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de los saldos que conforman la cuenta inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	51,569	103,947
Repuestos	<u>25,076</u>	<u>62,309</u>
TOTAL	<u>76,645</u>	<u>166,256</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cuenta de gastos pagados por anticipado incluye principalmente seguros pagados por anticipado por un valor de U\$81,034 y US\$145,771, respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen de los saldos de las cuentas de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Costo o valuación	6,509,607	7,342,474
Depreciación acumulada	<u>(383,720)</u>	<u>(829,868)</u>
Total	<u>6,125,887</u>	<u>6,512,606</u>

Clasificación:

Edificios	1,135,937	0
Muebles de oficina	10,034	5,767
Maquinaria y equipos	430,544	215,757
Equipos de computación	39,506	34,721
Vehículos, equipos de transporte	2,021,660	2,127,761
Construcciones en curso	2,485,338	4,125,066
Otros	<u>2,868</u>	<u>3,534</u>
Total	<u>6,125,887</u>	<u>6,512,606</u>

Por los años 2018 y 2017, los movimientos del costo de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos, Equipos de Transporte</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
(En US dólares)								
<u>Costo:</u>								
Saldos al 1 de enero de 2017	0	3,660,214	9,055	232,930	51,787	2,115,544	0	6,069,530
Adquisiciones	<u>0</u>	<u>464,853</u>	<u>0</u>	<u>58,488</u>	<u>23,934</u>	<u>721,958</u>	<u>3,711</u>	<u>1,272,945</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	0	4,125,066	9,055	291,418	75,721	2,837,503	3,711	7,342,474
Adquisiciones	1,135,937	699,268	5,273	216,017	8,581	296,525	0	2,361,601
Bajas	0	0	0	0	0	(855,052)	(419)	855,471
Reclasificación (1)	<u>0</u>	<u>(2,338,996)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,338,996)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,135,937</u>	<u>2,485,338</u>	<u>14,328</u>	<u>507,434</u>	<u>84,302</u>	<u>2,278,975</u>	<u>3,292</u>	<u>6,509,607</u>

Los movimientos de depreciación en propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos, Equipos de Transporte</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
(En US dólares)						
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 1 enero del 2017	2,192	54,829	25,053	320,342	0	402,416
Gasto de depreciación	<u>1,096</u>	<u>20,832</u>	<u>15,947</u>	<u>389,399</u>	<u>178</u>	<u>427,453</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,287	75,661	41,001	709,741	178	829,868
Gasto de depreciación	1,007	16,809	14,327	442,337	277	474,758
Reclasificación	<u>0</u>	<u>(15,579)</u>	<u>(10,532)</u>	<u>(894,763)</u>	<u>(31)</u>	<u>(920,906)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>4,295</u>	<u>76,890</u>	<u>44,796</u>	<u>257,315</u>	<u>424</u>	<u>383,720</u>

- (1) En el año 2018, la Compañía procedió a realizar la reclasificación contra la cuenta anticipos a proveedores, de importes que fueron indebidamente registrados en años anteriores como construcciones en curso, debido a que a la presente fecha no habían sido liquidados estas obras en curso y, por lo tanto, deberían mantenerse como anticipos a proveedores.

10. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen de los saldos de los saldos de la cuenta préstamos es como sigue:

	...Diciembre31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Corriente:</i>		
Emisión de obligaciones, porción corriente	1,166,667	0
Préstamos bancarios	726,008	388,510
Intereses por pagar	<u>41,956</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,934,631</u>	<u>388,510</u>
<i>No corriente:</i>		
Emisión de obligaciones	1,958,333	0
Otros	<u>751</u>	<u>751</u>
Total no corriente	<u>1,959,084</u>	<u>751</u>
Total	<u>3,893,714</u>	<u>389,261</u>

Emisión de Obligaciones.- Representan el valor de la primera emisión, que se encuentran pendiente de pago a sus acreedores. Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de estas emisiones son como sigue:

<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazos en días</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés anual</u>	<u>(US dólares)</u>
Clase 1	1,080	8%	1,500,000
Clase 2	1,440	<u>8,25%</u>	<u>1,625,000</u>
Total			<u>3,125,000</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos del capital de esta emisión de obligaciones son como sigue:

<u>Año:</u>	<u>Clase 1</u>	<u>Clase 2</u>	<u>Total</u>
Corriente:		(En US dólares)	
2019	666,667	500,000	1,166,667
No corriente:			
2020	666,667	500,000	1,166,667
2021	166,667	500,000	666,667
2022	<u>0</u>	<u>125,000</u>	<u>125,000</u>
Total no corriente:	<u>833,333</u>	<u>1,125,000</u>	<u>1,958,333</u>

Préstamos bancarios a corto plazo. - Al 31 de diciembre de 2018, representan dos préstamos sobre firmas con garantía de prenda industrial con vencimientos mensuales de capital e interés hasta octubre de 2019, los cuales devengan una tasa de interés anual del 8,95%.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Proveedores locales	4,125,811	1,163,696
Compañías relacionadas, nota 18	2,008,926	2,305,247
Anticipo de clientes	<u>36,969</u>	<u>131,832</u>
TOTAL	<u>6,171,706</u>	<u>3,600,775</u>

Proveedores locales. - Al 31 de diciembre del 2018, representa saldo por pagar por compras de materias primas y materiales que serán utilizadas en el proceso de reciclaje, las cuales tienen vencimientos hasta en 90 días y no devengan intereses.

12. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de provisiones están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	113,429	92,200
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>30,230</u>	<u>29,387</u>
Total	<u>143,659</u>	<u>121,586</u>

Sueldos y Beneficios Sociales. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	35,445	46,221
Bonificación por desahucio	<u>37,783</u>	<u>25,107</u>
Total	<u>73,228</u>	<u>71,328</u>

Jubilación Patronal: Representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	Diciembre 31, 2018 (En US dólares)
<u>Jubilación Patronal:</u>	
Saldos al comienzo del año	46,221
Costo laboral	7,052
Costo financiero	1,314
Perdida (ganancias actuariales)	(9,157)
Reducción y liquidación anticipada	<u>(9,985)</u>
Saldo al final del año	<u>35,445</u>

Bonificación por Desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, representa provisión por bonificación obligatoria a pagar al empleado al término de su relación laboral en la Compañía, la cual equivale al veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual del empleado multiplicada por el número de años de servicio.

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la provisión para bonificación por desahucio es como sigue:

	Diciembre 31, 2018 (En US dólares)
<u>Bonificación por Desahucio:</u>	
Saldos al comienzo del año	25,107
Costo laboral	11,016
Costo financiero	1,445
Perdida (ganancia actuariales)	215
Reducción y liquidación anticipada	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>37,783</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos diez años ha sido del 3.91%, la tasa de descuento es del 8.21%; en razón de estos resultados la tasa de conmutación es negativa (0.33%) y por lo tanto no es practico ni aplicable el cálculo y determinación del análisis de sensibilidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales del año 2018 contemplan una tasa de descuento del 8.21%.

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>		
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	287,106	748,733
Crédito tributario por impuesto a la renta	<u>660,955</u>	<u>337,344</u>
Total	948,061	1,086,076
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	91,522	69,645
Retenciones en la fuente de IVA	<u>83,060</u>	<u>73,295</u>
Total	174,582	142,940

Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA). - Representa importes pagados por IVA en la adquisición de bienes y servicios, los cuales pueden ser sujeto de compensación en las declaraciones del año 2019.

Crédito Tributario por retención en la fuente de Impuesto a la Renta. - Representa importes pagados por retención en la fuente en la adquisición de bienes y servicios, los cuales pueden ser sujeto de compensación en las declaraciones del año 2019.

14.1 Gastos de impuesto a la renta corriente

A continuación, se resume la determinación del impuesto a la renta corriente de los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
<i><u>Conciliación contable – tributaria del impuesto a la renta:</u></i>		
Utilidad antes de participación de trabajadores	216,633	152,100
Participación de trabajadores	(32,495)	(22,815)
Utilidad antes de impuesto a la renta	184,138	129,285
Mas partidas de conciliación:	0	0
Gastos no deducibles	0	0
Utilidad gravable	184,138	129,285
Tarifa de impuesto a la renta	<u>28%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	51,588	28,443

Los movimientos de provisión para impuesto a la renta y crédito tributario de impuesto a la renta son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Impuesto a la renta causado	51,588	28,443
Excepción de pago de impuesto a la renta	0	0
Menos crédito tributario aplicable al período:		
Retenciones en la fuente recibidas en el período	(185,277)	(164,524)
Crédito tributario de años anteriores	(309,017)	(172,936)
Anticipo impuesto a la renta periodo 2018	<u>(138,335)</u>	<u>0</u>
Saldo de crédito tributario para el próximo año	(581,041)	(309,017)

14.2 Aspectos tributarios

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Con fecha diciembre 29 de 2017 se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La tarifa general de impuesto a la renta para sociedades o establecimientos permanentes en Ecuador, a partir del ejercicio fiscal 2018 será del 25%. No obstante, esta tarifa será del 28% en los siguientes casos:
 - Cuando la sociedad haya incumplido su deber de informar la composición societaria.
 - Si dentro de la cadena de propiedad de socios o accionistas, exista un titular residente en paraíso fiscal, y el beneficiario efectivo sea residente fiscal de Ecuador.
 - Cuando dentro de la composición societaria, del titular residente en paraíso fiscal sea igual o superior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta.
 - Cuando dentro de la composición societaria, que corresponde al titular residente en paraíso fiscal es inferior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta en proporción a su participación en el capital de la sociedad.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

Con fecha agosto 21 de 2018 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados dentro y fuera de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la Renta y sus anticipos por un período de 8 y 12 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.
- Las nuevas inversiones que se realicen en sectores económicos determinados como industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de

exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:
 - Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,
 - Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.
 - Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido sujeto de revisión por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

15. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Capital Social	5,482,543	5,482,543
Reserva Legal	38,974	25,716
Otros Resultados Integrales	(26,685)	(45,612)
Resultados Acumulados	<u>324,083</u>	<u>185,835</u>
Total	<u>5,845,600</u>	<u>5,694,095</u>

Capital Social. – El 10 de enero del 2017, se emitió escritura de aumento de capital social suscrito por US\$5,481,743.48; quedando el capital social de la entidad en US\$5,482,543.48 conformado por 5,482,543.00 acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de US\$1.00 cada acción; siendo el accionista principal de la entidad la compañía relacionada SURPAPEL CORP S. A. con el 99.99% de participación.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nº Acciones</u>	<u>% Participación</u>
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.	1	0,01 %
Surpapelcorp S.A.	<u>5,482,542</u>	<u>99,99%</u>
<u>Total</u>	<u>5,482,543</u>	<u>100,00%</u>

Reserva Legal. - La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 20% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados Acumulados: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados acumulados incluyen los saldos de utilidades de años anteriores y el resultado del ejercicio.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2018 y 2017, el comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias se presenta como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de materias primas y materiales reciclados	17,868,835	14,724,256
Otros ingresos operacionales	<u>2,715,844</u>	<u>1,239,613</u>
Totales	<u>20,584,679</u>	<u>15,963,869</u>

Ventas de materias primas y materiales reciclados.- Las ventas facturadas de materias primas y materiales reciclados han sido realizadas en su mayor parte a compañías relacionadas.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Por los años 2018 y 2017, la composición de los costos y gastos por su naturaleza es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos administración y ventas:</i>		
Sueldos y otras remuneraciones	760,002	542,809
Depreciaciones	355,604	427,453
Promoción y publicidad	2,712	0
Transporte	73,650	33,695
Consumo de combustibles y lubricantes	72,383	3,044
Arrendamientos operativos	87,380	61,682
Mantenimiento y reparaciones	57,291	5,915
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	39,386	4,838
Impuestos, contribuciones y otros	550,331	248,871
Servicios básicos	<u>29,217</u>	<u>23,807</u>
Total gastos administración y venta	2,027,956	1,352,114
Gastos financieros	<u>1,143,460</u>	<u>492,910</u>
Total de gastos	3,171,416	1,845,024
Costo de ventas	<u>17,250,622</u>	<u>13,966,746</u>
Total costos y gastos	17,250,622	13,966,746

18. SALDOS CON COMPAÑÍA RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera son como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar relacionadas</i>		
Productora Cartonera S. A. PROCARSA.	57	57
Surpapelcorp S. A.	<u>5,652,994</u>	<u>430,940</u>
Total	<u>5,653,051</u>	<u>430,997</u>

Cuentas por pagar relacionadas

Surpapelcorp S. A.	1.924,697	2,065,245
Productora Cartonera S. A. PROCARSA	83,300	5,427
Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A.	609	1,453
Soluciones de Empaques SDE S.A.		
Industria Cartonera Palmar S. A. INCARPALM	320	233,122
Total	<u>2,008,926</u>	<u>2,305,247</u>

19. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que la afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de marzo de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.