

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo	7	153,772	158,948
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,824,982	1,630,752
Otras cuentas por cobrar		26,134	5,004
Impuestos por recuperar	11	168,735	91,321
Inventario	9	<u>1,554,217</u>	<u>820,381</u>
Total activos corrientes		<u>4,727,840</u>	<u>2,706,406</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	<u>21,230</u>	<u>28,266</u>
Total activos no corrientes		<u>21,230</u>	<u>28,266</u>
Total activos		<u>4,749,070</u>	<u>2,734,672</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Roberto Fuolkes Aguad
Gerente General

Ing. Yenny Rivadeneira Proaño
Contadora

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		2,542	11,878
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	4,718,062	2,448,201
Impuestos por pagar	11	1,860	10,282
Beneficios sociales	12	13,365	9,198
Total pasivos corrientes		<u>4,735,829</u>	<u>2,479,559</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	258,809	241,139
Total pasivos no corrientes		<u>258,809</u>	<u>241,139</u>
Total pasivos		<u>4,994,638</u>	<u>2,720,698</u>
Patrimonio			
Capital social	13	13,300	13,300
Reserva legal		67	67
Resultados acumulados		(258,935)	607
Total patrimonio		<u>(245,568)</u>	<u>13,974</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,749,070</u>	<u>2,734,672</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Roberto Fuolkes Aguad
Gerente General

Ing. Yenny Rivadeneira Proaño
Contadora

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	8	4,246,852	2,874,275
Costo de ventas	6	<u>(4,127,008)</u>	<u>(2,673,449)</u>
Utilidad Bruta		119,844	200,826
Gastos administrativos	6	(332,734)	(218,163)
Gastos de ventas	6	(66,389)	(34,123)
Otros ingresos	15	<u>37,428</u>	<u>73,121</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(241,851)	21,661
Gastos financieros		<u>(17,671)</u>	<u>(20,808)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta		(259,522)	853
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>(179)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(259,522)</u>	<u>674</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Roberto Fuolkes Aguad
Gerente General

Ing. Yenny Rivadeneira Proaño
Contadora

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>social</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Resultados <u>acumulados</u>	Total <u>Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	13,300	-	-	(46,368)	(33,068)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 6 de julio del 2017					
Apropiación reserva legal	-	-	67 (67)	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones		46,368	- -		46,368
Absorción de pérdidas	-	(46,368)	-	46,368	-
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>674</u>	<u>674</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>13,300</u>	<u>-</u>	<u>67</u>	<u>607</u>	<u>13,974</u>
Otros ajustes menores	-	-	-	(20)	(20)
Pérdida neta y resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(259,522)</u>	<u>(259,522)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>13,300</u>	<u>-</u>	<u>67</u>	<u>(258,935)</u>	<u>(245,568)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Roberto Fuolkes Aguad
Gerente General

Ing. Yenny Rivadeneira Proaño
Contadora

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad del año antes del Impuesto a la renta		(259,522)	853
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	7,036	9,022
Provisión cuentas por cobrar		<u>28,535</u>	<u>-</u>
		(223,951)	9,875
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,243,895)	(1,606,934)
Inventarios		(733,836)	(106,727)
Impuestos por recuperar		(77,414)	(81,835)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(9,336)	2,329
Cuentas por pagar a partes relacionadas		2,269,861	1,763,675
Intereses por pagar		17,849	20,807
Impuestos por pagar		(8,422)	9,803
Beneficios sociales		4,167	5,847
Otros ajustes menores		<u>(20)</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado en las operaciones		(4,997)	16,840
Impuesto a la renta	10	<u>(179)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades operacionales		<u>(5,176)</u>	<u>16,840</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de muebles, equipos y mejoras, neto	11	<u>-</u>	<u>(7,319)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(7,319)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos		-	73,632
Absorción de pérdidas		<u>-</u>	<u>46,368</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>120,000</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(5,176)	129,521
Efectivo al inicio del año		<u>158,948</u>	<u>29,427</u>
Efectivo al final del año	8	<u>153,772</u>	<u>158,948</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Roberto Fuolkes Aguad
Gerente General

Ing. Yenny Rivadeneira Proaño
Contadora

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industria de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en el Ecuador en la ciudad de Manta, con el nombre de Cementera Norte S.A. CCNSA el 6 de agosto del 2014. Mediante escritura pública el 3 de mayo del 2016 cambió su razón social a Industria de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A. Su actividad económica consiste fundamentalmente en la comercialización de metales y hojalatas.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de buscar ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía generó una pérdida neta de US\$259,522 lo que genera que se reporten pérdidas acumuladas por US\$258,935 al 31 de diciembre de 2018. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica.

Ante esta situación la Administración está adoptando un plan estratégico mediante el cual: i) se adquirió un terreno con el apoyo de su compañía relacionada Gloria S.A. por US\$520,000; el cual tiene como objetivo ser utilizado para las operaciones de la Compañía. ii) Establecer negociaciones de venta con sus principales clientes. iii) mejorar la rentabilidad de las operaciones; y, iv) racionalizar sus costos y gastos.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización del el Gerente General el 11 de julio de 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Industria de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía al cambiar sus políticas contables no requirió realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por el cambio de estas normas no fueron materiales. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicio s iniciado s a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero2019
NIIF 1	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero2019
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, mantiene un contrato con Silvia Giler, por uso de espacios físicos, y actualmente se encuentra evaluando los posibles efectos de aplicación de esta norma, se espera que los efectos no sean significativos.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.3 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo” y las “Cuentas por cobrar a clientes”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 270 días a terceros.

2.5.4 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2018 se registró una provisión adicional por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen, “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y relacionadas -

Las cuentas por pagar comerciales y relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar comerciales se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la reventa está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Años</u>	
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos 15% o 18% (2017:12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% después del análisis realizado.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La norma de dicho Anticipo no es aplicable a compañías constituidas a partir del año 2009 por los primeros cinco años de operación, como es el caso de Industria de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A..

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 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 servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no cuenta con una provisión por estos conceptos, debido a que tiene 4 empleados y considera que el efecto es mínimo.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de envases y tapas se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) *Riesgo de precios*

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición nueva en la industria de comercialización de envases y tapas y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad y servicio. El manejo de la demanda con precio adecuado, sumada a la calidad de los productos ofrecidos y un servicio de posventa certificado con altos estándares a nivel nacional pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

Los precios determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado por la Gerencia Comercial de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo de ser el caso, se comercializa el producto, caso contrario se negocia con fábricas.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) *Riesgo de tasa de interés*

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija.

b) **Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en cuentas por cobrar a clientes, que incluye los saldos pendientes de clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes reducida, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

c) **Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de “AAA-”.

El riesgo de liquidez está controlado mediante el flujo de caja, históricamente la Compañía no ha tenido excedentes de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo y lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Mas de 1 año
<u>2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	2,542	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,718,062	258,809
<u>2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	11,878	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,448,201	241,139

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores		2,542	11,878
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,976,871	2,689,340
Menos: Efectivo		(153,772)	(158,948)
Deuda neta		4,825,641	2,542,270
Total patrimonio neto		(245,568)	13,974
Capital total		4,580,073	2,556,244
Ratio de apalancamiento		95%	101%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	153,772	-	158,948	-
Cuentas por cobrar a clientes	2,824,982	-	1,630,752	-
Otras cuentas por cobrar	26,134	-	5,004	-
Total activos financieros	<u>3,004,888</u>	<u>-</u>	<u>1,794,704</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	2,542	-	11,878	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,718,062	258,809	2,448,201	241,139
Total pasivos financieros	<u>4,720,604</u>	<u>258,809</u>	<u>2,460,079</u>	<u>241,139</u>

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a cliente, efectivo, y cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	4,127,008	-	-	4,127,008
Sueldos y beneficios sociales (1)	-	141,727	21,489	163,216
Seguros	-	31,961	-	31,961
Honorarios	-	13,144	-	13,144
Fletes	-	-	11,900	11,900
Arriendo (2)	-	117,558	-	117,558
Gastos legales	-	8,162	-	8,162
Otros gastos	-	9,276	30,680	39,956
Suministros	-	965	2,320	3,285
Servicios básicos	-	2,905	-	2,905
Depreciación	-	7,036	-	7,036
	<u>4,127,008</u>	<u>332,734</u>	<u>66,389</u>	<u>4,526,131</u>
<u>2017</u>				
Costo de productos vendidos	2,673,449	-	-	2,673,449
Sueldos y beneficios sociales	-	115,248	19,872	135,120
Seguros	-	1,639	-	1,639
Honorarios	-	10,220	-	10,220
Fletes	-	-	2,336	2,336
Arriendo	-	69,045	-	69,045
Gastos legales	-	2,998	-	2,998
Otros gastos	-	8,190	2,395	10,585
Suministros	-	-	9,520	11,321
Servicios básicos	-	-	-	-
Depreciación	-	9,022	-	9,022
	<u>2,673,449</u>	<u>218,163</u>	<u>34,123</u>	<u>2,925,735</u>

- (1) En el período 2018 se reconoció gasto por sueldos y beneficios sociales de años anteriores por un importe de US\$18,246.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) En el período 2018 se reconoció gasto arriendo de años anteriores por un importe de US\$32,670.

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	1,000	1,000
Bancos	152,772	157,948
	<u>153,772</u>	<u>158,948</u>

8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2018 y 2017 y los saldos de cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>Ventas netas</u>		<u>Saldo por cobrar (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Marbelize S.A.	1,267,642	528,517	1,194,172	523,218
Usafish S.A.	1,028,670	-	349,319	-
Fishcorp S.A.	762,278	587,018	446,256	188,897
Puertomar S.A.	683,547	1,404,495	449,129	725,552
Gondhi S.A.	254,378	25,447	251,834	25,193
Otros menores	250,337	328,798	162,807	167,892
	<u>4,246,852</u>	<u>2,874,275</u>	<u>2,853,517</u>	<u>1,630,752</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			<u>(28,535)</u>	-
Saldo cuentas por cobrar comerciales			<u>2,824,982</u>	<u>1,630,752</u>

(1) A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Antigüedad</u>	2018	2017		
		US\$	%	
<u>Por vencer</u>	1,077,074	38%	987,583	61%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30 días	662,106	23%	116,019	7%
De 31 a 90 días	167,675	6%	375,926	23%
De 91 a 180 días	557,780	20%	151,224	9%
De 181 a 360 días	351,651	12%	-	0%
Mayor a un año	37,231	1%	-	0%
	2,853,517	100%	1,630,752	100%

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes, basados en un análisis individual, en el cual se identifica la cartera que sea de difícil recuperación, y hayan incumplido con la política de deterioro de las cuentas por cobrar establecida. Es importante mencionar que a la fecha de estos estados financieros la Compañía ha recuperado el 80% de la cartera que se mantenía vencida al 31 de diciembre de 2018. Considerando que el plazo promedio de recuperación en la industria, es de 270 días. La Compañía ha establecido un índice de 75% de la cartera vencida más de un año, para calcular la pérdida esperada.

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Saldos al 1 de enero	-	-	
Provisión del año	28,535	-	
Saldos al 31 de diciembre	28,535	-	

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Envases	604,408	397,696
Tapas	721,595	422,685
Importaciones en tránsito	228,214	-
Total	1,554,217	820,381

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo	-	31,842	31,842
Depreciación acumulada	-	(1,873)	(1,873)
Valor en libros	-	29,969	29,969
Movimientos 2017			
Adiciones	7,319	-	7,319
Depreciación	(2,717)	(6,305)	(9,022)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,602	23,664	28,266
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	7,319	31,842	39,161
Depreciación acumulada	(2,717)	(8,178)	(10,895)
Valor en libros	4,602	23,664	28,266
Movimientos 2018			
Depreciación	(732)	(6,304)	(7,036)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	3,870	17,360	21,230
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	7,319	31,842	39,161
Depreciación acumulada	(3,449)	(14,482)	(17,931)
Valor en libros	3,870	17,360	21,230

11. IMPUESTOS**a) Situación fiscal**

Los años 2016, 2017 y 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) **Composición de impuestos corrientes**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto a la Salida de Divisas	9,944	9,944
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	74,760	37,873
Retenciones en la fuente de IVA	3,141	6,156
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	80,890	37,348
	<u>168,735</u>	<u>91,321</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	8,728
Retenciones en la fuente de IVA	150	177
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	1,710	1,174
Impuesto a la renta	-	203
	<u>1,860</u>	<u>10,282</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía se encuentra realizando el trámite de devolución de las retenciones que le fueron efectuadas al Servicio de Rentas Internas

c) **Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el informe de precios de transferencia.

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) **Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el Impuesto a la renta	(259,502)	1,003
Menos - Participación de los trabajadores	-	(150)
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>(259,502)</u>	<u>853</u>
 Más - Gastos no deducibles (1)	 <u>102,111</u>	 <u>(38)</u>
Base tributaria	(157,391)	815
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>179</u>

(1) Incluye principalmente gastos de los cuales no se mantiene soporte por US\$85,592

e) **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

f) **Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de impuestos	(259,522)	853
Tasa impositiva vigente (%)	25%	22%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	-	188
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	-	(9)
Impuesto a la renta	-	179
Tasa efectiva de impuestos	0%	21%

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. BENEFICIOS SOCIALES

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos / utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleados (1)	9,048	43,719	(39,402)	13,365
Participación trabajadores	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>(150)</u>	<u>-</u>
	<u>9,198</u>	<u>43,719</u>	<u>(39,552)</u>	<u>13,365</u>
 <u>2017</u>				
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleados (1)	3,928	30,945	(25,825)	9,048
Participación trabajadores	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
	<u>3,928</u>	<u>31,095</u>	<u>(25,825)</u>	<u>9,198</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 13,300 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Transacciones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compra de inventario</u>		
Gloria S.A.	4,142,473	2,579,941
<u>Intereses por pagar</u>		
Corporación Azucarera del Perú S.A.	17,671	20,808
<u>Servicios Administrativos</u>		
Unidad Cementera Nacional UCEM S.A.	34,402	73,121

b) Saldos:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>			
Gloria S.A. (1)	Accionista	4,718,062	2,448,201
<u>No corriente</u>			
Corporación Azucarera del Perú S.A. (2)	Accionista	258,809	241,139

- (1) El plazo promedio del financiamiento de las cuentas por pagar por compra de inventario es de 270 días que corresponde aproximadamente al promedio de días de vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes. Estos plazos son considerados normales por la industria.
- (2) Incluye aproximadamente US\$38,000 (2017: US\$20,807) que corresponden al saldo de los intereses generados por el préstamo mantenido con su relacionada, los cuales se espera sean pagados en el largo plazo.

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye al Gerente General, como personal clave.

Los costos por remuneraciones de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>76,113</u>	<u>76,113</u>

15. OTROS INGRESOS

<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Servicios administrativos (1)	34,402	73,121	
Otros Ingresos menores	3,026	-	
	<u>37,428</u>	<u>73,121</u>	

INDUSTRIA DE EMPAQUES Y METALES DEL PERÚ EMPAMEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a ingresos por la prestación de servicios administrativos que Empamel presta a Unión Cementera Nacional UCEM S.A.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *