

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPARPACK CPK S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

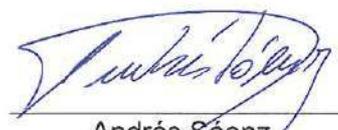
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	Referencia	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>a Notas</u>		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes	6	14.103	66.785
Cuentas por cobrar clientes	7	1.007.861	534.914
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15	289.793	15.734
Impuestos por recuperar	8	142.868	118.839
Inventarios	9	23.831	13.699
Anticipo a proveedores		961	699
Gastos anticipados		413	11.384
Otras cuentas por cobrar	10	26.851	1.291
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1.506.681</u>	<u>763.345</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	11	9.836	9.579
Activos intangible		592	1.186
Activo por Impuesto diferido		648	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>11.076</u>	<u>10.765</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>1.517.757</u></u>	<u><u>774.110</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Marisol Montalvo  
Representante Legal

  
Andrés Sáenz  
Contador General

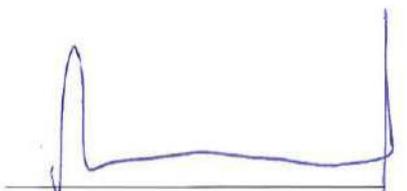
12

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPARPACK CPK S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia	2019	2018
	<u>a Notas</u>		
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Obligaciones financieras	12	54.385	-
Proveedores	13	1.293.776	722.177
Partes relacionadas	15	14.367	8.216
Anticipo de clientes		100	845
Impuestos por pagar		4.845	4.309
Beneficios a empleados	17	<u>6.935</u>	<u>6.572</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.374.408</b>	<b>742.119</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	12	80.713	-
Beneficios a empleados	14 y 17	<u>2.590</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>83.303</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	5.000	5.000
Aportes para futura capitalización	19	25.907	-
Reservas	20	2.500	2.500
Resultados acumulados	20	<u>26.639</u>	<u>24.491</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>60.046</u></b>	<b><u>31.991</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>1.517.757</u></b>	<b><u>774.110</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Marisol Montalvo  
Representante Legal

  
Andrés Sáenz  
Contador General

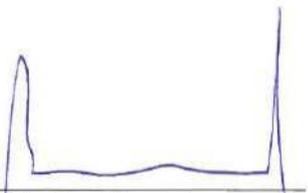
LR

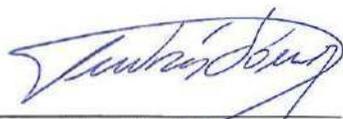
**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPARPACK CPK S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia	2019	2018
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	21	3.196.590	2.689.007
Costo de ventas	22	<u>(2.761.329)</u>	<u>(2.283.008)</u>
Utilidad bruta		<u>435.261</u>	<u>405.999</u>
Gastos operativos:			
De ventas	22	(106.258)	(69.694)
De administración	22	<u>(305.993)</u>	<u>(321.856)</u>
		<u>(412.251)</u>	<u>(391.550)</u>
Utilidad operacional		23.010	14.449
Gastos financieros		<u>(14.405)</u>	<u>(3.889)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		8.605	10.560
Impuesto a la renta corriente	16	(7.105)	(10.373)
Impuesto a la renta diferido		648	-
Utilidad neta del año		<u>2.148</u>	<u>187</u>

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

  
Marisol Montalvo  
Representante Legal

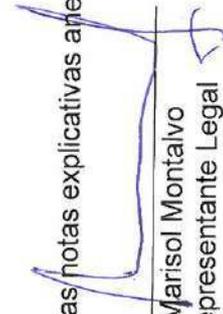
  
Andrés Sáenz  
Contador General

CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPARPACK CPK S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas Legal	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de enero de 2018	5.000	-	-	-	26.804	31.804
Resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de Diciembre de 2018:						
Apropiación de reserva	-	-	2.500	-	(2.500)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	187	187
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5.000	-	2.500	-	24.491	31.991
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2019:						
Aporte para futuras capitalizaciones	-	25.907	-	-	-	25.907
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	2.148	2.148
Saldos al 31 de diciembre del 2019	5.000	25.907	2.500	-	26.639	60.046

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

  
 Marisol Montalvo  
 Representante Legal

  
 Andrés Sáenz  
 Contador General

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPARPACK CPK S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		2.950.343	2.655.560
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.151.461)	(2.593.407)
Otros gastos, netos		(14.405)	(3.891)
Impuesto a la renta corriente	16	(7.105)	(12.238)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(222.628)</u>	<u>46.024</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(5.426)	(8.412)
Adiciones de activos intangible		-	(1.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5.426)</u>	<u>(9.412)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras	12	135.098	-
Efectivo neto recibido (pagado) por créditos con Partes relacionadas	15 y 19	40.274	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>175.372</u>	<u>-</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(52.682)	36.612
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		66.785	30.173
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>14.103</u>	<u>66.785</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Marisol Montalvo  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Andres Sanz  
 Contador General

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de noviembre de 2016 en la ciudad de Quito, parroquia Cumbaya con el nombre de Cajas y Empaques Industriales Clusterpack CPK S.A.

Su actividad principal, es la fabricación de papel y de productos de papel; así como también podrá comprender las etapas o fases de producción de bienes / servicios, comercialización, almacenamiento, exportación, industrialización, explotación, distribución, investigación y desarrollo, promoción, capacitación, asesoramiento, intermediación, inversión, construcción, reciclaje, importación de la actividad antes mencionada.

En la actualidad las operaciones de la Compañía comprende la compra y venta de cartón corrugado y microcorrugado que incluye servicios de desarrollo técnico, especializado y personalizado del diseño conforme la necesidad del cliente.

##### 1.2 Situación económica del País y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de

  
(10) LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, que decidió respetar el acuerdo presidencial 1017 y comercializar sus productos solo a las Empresas de la cadena crítica (Alimentación, farmacéutica, y exportadores) desde el 17 de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Reducción de gastos mediante la priorización de los mismos y negociación de mejores tarifas y condiciones de pagos con los actuales proveedores. Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.
- Implementación de matriz de riesgos y plan de acción ante la emergencia sanitaria.
- Análisis financiero de posibles escenarios ante la emergencia actual para la toma de decisiones de la administración.
- Actualización de procesos y procedimientos de todas las áreas adaptadas a la modalidad de teletrabajo y digitalización en lo posible de los procesos.

### 1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de mayo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para

  
(11) LR

## **CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

#### **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

#### **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.

#### **2.4 Efectivo**

Comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

  
MM UR  
(12)

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por i) cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los

MUM  
(13) LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

#### (b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima o servicios profesionales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía consideró que no es necesaria la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Al 31 de diciembre del 2019 comprende principalmente láminas corrugadas que se pretende liquidar en el corto plazo.

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 costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

#### 2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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 es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos 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>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Muebles y enseres, equipos de oficina	10
Equipos de computación y electrónico	3
Vehículos	5

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

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.8 Activos Intangibles

Se presentan dentro del rubro otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro de existir. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipos y activos intangibles) 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). 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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.11 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra 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

  
(16) LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

## 2.12 Beneficios a empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

AB

MA LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 determinación 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 servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (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 descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,48% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los 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, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y; (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.



May

LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.14 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus bienes al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

#### 2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

### 3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo competitivo, de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### (a) Riesgos de mercado

###### Factor competitivo

La ardua competencia de las distintas empresas existentes en el mercado con el afán de captar nuevos consumidores y futuros clientes potenciales las obliga a tomar decisiones importantes en cuanto a los planes aplicables en los distintos mercados.

Tal es el caso de la industria cartonera en el Ecuador, las empresas están apuntando a mejorar el nivel de ventas sin perder la calidad y haciendo grandes cambios en el área de producción, aplicando a normas internacionales ISO 9001-2015 y reformando el departamento de ventas.

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los clientes son objeto de lucha entre las empresas, que compiten mutuamente por captar las ventas, pero en esta carrera por aumentar el nivel de ingresos en ocasiones se ven obligados a competir en calidad y precio, siendo este motivo presente en la compañía para que se realice una revisión de precios, pero por ningún motivo descuidando la calidad.

La Compañía basa su estrategia en la creación de convenios de orden fija, donde el personal técnico se compromete a llevar órdenes específicas, cada semana durante todo el año a sus clientes, precautelando siempre la creación del valor agregado a sus productos a fin de que estos se puedan distinguir de los de competencia, creando diferentes opciones para los clientes y mejorando su servicio.

#### (b) Riesgo de precio

El riesgo del manejo de los precios es mitigado a través de la elaboración de:

- Presentación y análisis de forecast de manera periódica.
- Acuerdos y firmas de contratos con los clientes a mediano y largo plazo.
- Firma y contrato con los Proveedores a mediano y largo plazo.
- Análisis constante de liquidez y crecimiento en los diferentes sectores de la industria.

#### (c) Riesgo de concentración

Existe una gran concentración del mercado en empresas exportadoras y productoras, que exigen una gran demanda de cajas de cartón corrugado y micro corrugado.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia. Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

#### (d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

  
(20) LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Delbank S.A.	A-	A-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating, PCR Pacific S.A. y Summa Rating S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, está dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con los clientes ya que pueden afectar a sus ventas y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

#### (e) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

#### Año 2019

	<u>Menos de 30 Días</u>	<u>Entre 31 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 1 año</u>
Proveedores Nacionales	1.292.595	641	540
Partes relacionadas	14.367	-	-
	<u>1.306.962</u>	<u>641</u>	<u>540</u>

#### Año 2018

	<u>Menos de 30 Días</u>	<u>Entre 31 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 1 año</u>
Proveedores Nacionales	709.658	11.616	903
Partes relacionadas	8.216	-	-
	<u>717.874</u>	<u>11.616</u>	<u>903</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, 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 proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	135.098	-
Proveedores	1.293.776	722.177
Partes relacionadas	14.367	8.216
	<u>1.443.241</u>	<u>730.393</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(14.103)	(66.785)
Deuda neta	<u>1.429.138</u>	<u>663.608</u>
Total patrimonio neto	60.046	31.993
Capital total	1.489.184	695.601
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>96%</b>	<b>95%</b>

#### 4. 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de deterioro en sus cuentas por cobrar por el cual no consideró necesario el registro de provisión por deterioro.

(b) Vida útil de la Propiedades, y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2019	2018
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.103	66.785
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar clientes	1.007.861	534.914
<b>Total activos financieros</b>	<u>1.021.964</u>	<u>601.699</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	1.293.776	722.177
Partes relacionadas	14.367	8.216
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1.308.143</u>	<u>730.393</u>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).



## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

#### 6. EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	250	250
Bancos (1)	13.853	66.535
	<u>14.103</u>	<u>66.785</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en los Bancos Bolivariano C.A y Banco DelBank S.A.

#### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

La cartera de la compañía se encuentra conformada por ventas a crédito con clientes según el siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cliente (1)	<u>1.007.861</u>	<u>534.914</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	544.529	218.736
Vencida de:		
De 1 a 30 Días	262.510	155.677
De 31 a 60 Días	133.840	-
De 61 a 90 Días	46.503	-
De 91 a 180 Días	18.922	160.382
De 181 a 360 Días	1.557	-
Más de 360 días	-	119
	<u>1.007.861</u>	<u>534.914</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no presenta un monto significativo con antigüedad de cartera mayor a 360 días por lo que consideró no registrar provisión por deterioro.

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retención en la fuente de IVA (1)	89.674	90.421
Retención en la fuente de impuesto a la renta	53.194	28.418
	<u>142.868</u>	<u>118.839</u>

- (1) Corresponde al IVA generado en las adquisiciones de bienes relacionados a su giro del negocio, los mismos que se esperan ir compensando en los meses subsiguientes.

Adicionalmente en el año 2019 se efectuaron solicitudes de devolución de este impuesto ante el Servicios de Rentas Internas, quienes mediante las siguientes resoluciones determinaron valores a favor de la Compañía:

- El 31 de enero de 2019 según resolución No. 117012019RDEV044025 por US\$ 40.367, correspondiente al período julio a septiembre del año 2018.
- El 17 de abril de 2019 según resolución No. 117012019RDEV145152 por US\$29.180, correspondiente al período de octubre a noviembre del año 2018.
- El 27 de junio de 2019 según resolución No. 117012019RDEV302360 por US\$54.000, correspondiente al período de diciembre 2018 y enero 2019.
- El 25 de septiembre de 2019 según resolución No. 117012019RDEV424439 por US\$84.452, correspondiente al período de febrero a junio de 2019.
- El 24 de diciembre del 2019 según resolución No. 117012019RDEV538682 por US\$21.258, correspondiente al mes de julio de 2019 (Nota 10).

#### 9. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales disponible a la venta	<u>23.832</u>	<u>13.699</u>

Al 31 de diciembre comprenden inventario constituido por cajas, bases, fondos, láminas, tapas y refuerzos perimetrales correspondientes a pedidos de varios clientes listos para su despacho.



**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nota de Credito Desmaterializada (1)	21.258	-
Otras Cuentas por Cobrar	5.593	1.291
	<u>26.851</u>	<u>1.291</u>

- (1) Corresponde a la nota de crédito desmaterializada emitida por el Servicio de Rentas Internas a favor de la compañía, por concepto de retenciones de Impuesto al Valor Agregado de acuerdo a la resolución No. 117012019RDEV538682 del 24 de diciembre del 2019 por US\$21.258. Dicha nota de crédito será utilizada para pagar impuestos de la compañía.

**11. PROPIEDADES, Y EQUIPOS**

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computo y electrónico</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2018</b>				
Costo	-	5.493	-	5.493
Depreciación acumulada	-	(783)	-	(783)
Valor en libros	-	4.710	-	4.710
<b>Movimiento 2018</b>				
Adiciones (1)	600	5.652	2.160	8.412
Depreciación	(39)	(3.184)	(320)	(3.543)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	561	7.178	1.840	9.579
<b>Al 01 de enero del 2019</b>				
Costo	600	11.145	2.160	13.905
Depreciación acumulada	(39)	(3.967)	(320)	(4.326)
Valor en libros	561	7.178	1.840	9.579
<b>Movimiento 2019</b>				
Adiciones (1)	-	5.426	-	5.426
Depreciación	(60)	(4.677)	(432)	(5.169)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	501	7.927	1.408	9.836
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>				
Costo	600	16.571	2.160	19.331
Depreciación acumulada	(99)	(8.644)	(752)	(9.495)
Valor en libros	501	7.927	1.408	9.836

- (1) Corresponde principalmente a la compra de equipos de computación para oficina.

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

2019

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco Bolivariano (1)	9,63%	Sin garantía	6.940	-
Banco DelBank (2)	9,76%	Garantía solidaria	47.445	80.713
			<u>54.385</u>	<u>80.713</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a una operación de crédito con vencimiento el 05 de febrero de 2020.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a una operación de crédito con vencimiento el 06 de junio de 2022.

#### 13. PROVEEDORES

	2019	2018
Proveedores (1)	1.286.764	720.972
Provisiones por pagar	5.996	1.205
Otros menores	1.016	-
	<u>1.293.776</u>	<u>722.177</u>

(1) Un detalle de la composición del saldo por proveedor es como sigue:

	2019	2018
Proveedor nacional	1.277.212	693.928
Otros menores	9.552	27.044
	<u>1.286.764</u>	<u>720.972</u>

#### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Jubilación patronal	999
Bonificación por desahucio	<u>1.591</u>
	<u>2.590</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de descuento	8,48%
Tasa de incremento salarial	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM OMS 2016
Tasa de rotación	16,20%
Vida laboral promedio remanente	23,86

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por la Organización Mundial de la Salud en el año 2016 para el Ecuador.

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**(a) Saldos:**

(Véase página siguiente)

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>		<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Accionista 1	(1)	Accionista	Honorarios profesionales	56.883	15.734
Accionista 2	(2)	Accionista	Honorarios profesionales	12.410	-
Empresa relacionada 1	(3)	Entidad del Grupo	Compra de bienes	220.500	-
				<u>289.793</u>	<u>15.734</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
Empresa relacionada 2	(4)	Entidad del Grupo	Servicios	375	8.216
Accionista 1	(5)	Accionista	Honorarios profesionales	13.992	-
				<u>14.367</u>	<u>8.216</u>

- (1) Corresponde a saldos de anticipos entregados por Honorarios profesionales por US\$43.140, Bonificaciones por US\$12.000 y reembolso de gastos por US\$1.743.
- (2) Corresponde a anticipos entregados por concepto de Honorarios profesionales por US\$12.000 y movilización por US\$410.
- (3) Corresponde al anticipo entregado para la compra de dos suites que se encuentran en el Proyecto Inmobiliario Versalles ubicado en Av. Vía Láctea (Av. Manuela Saénz y Misia Bertica. Cumbayá). La intención de la Compañía es adecuar dichos inmuebles como sus oficinas.
- (4) Corresponde a saldos por facturación de servicios de personal del año 2019.
- (5) Corresponde a saldos por pagar por concepto de bonificación anual por US\$10.492, Honorarios profesionales por US\$3.500.

(b) **Transacciones:**

(Véase página siguiente)

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra</u>				
Empresa relacionada 1	Compañía relacionada	Comercial	220.500	-
Empresa relacionada 2	Compañía relacionada	Comercial	15.000	32.010
			<u>235.500</u>	<u>32.010</u>
<u>Honorarios profesionales</u>				
Accionista 1	Accionistas	Comercial	76.067	-
			<u>76.067</u>	<u>-</u>
<u>Arrendamientos</u>				
Accionista 1	Accionistas	Comercial	31.957	61.357
Accionista 2	Accionistas	Comercial	22.826	-
			<u>54.783</u>	<u>61.357</u>

(c) **Remuneraciones al personal clave de la gerencia:**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios profesionales y comisiones	<u>76.067</u>	<u>71.826</u>

16. **IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

a) **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	10.123	12.423
Menos: Participación laboral	1.518	1.863
Utilidad antes de impuestos	<u>8.605</u>	<u>10.560</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	19.815	30.933
Base imponible total	<u>28.420</u>	<u>41.493</u>
Tasa del 25% impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado (2)	<u>7.105</u>	<u>10.373</u>
Anticipo del Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>132</u>
Total impuesto a la renta corriente del año	<u><u>7.105</u></u>	<u><u>10.373</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente gastos sin sustento tributario, multas, límite por gastos de gestión y estudio actuarial.
- (2) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía determinó que el impuesto a la renta causado, ascendía a US\$10.373; dicho monto supera al anticipo mínimo de impuesto a la renta, por lo que se incluyó en el estado de resultados el impuesto a la renta causado.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)



**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta mínimo	7.105	10.373
Anticipos de impuesto a la renta	-	-
Crédito tributario año anteriores	(28.418)	(12.013)
Retenciones en la fuente efectuadas	(31.881)	(26.778)
Impuesto a la renta a favor (Nota 8)	<u>(53.194)</u>	<u>(28.418)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	8.605	10.560
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	2.151	2.640
Efecto fiscal de los Gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	4.954	7.733
Impuesto a la renta	<u>7.105</u>	<u>10.373</u>
Tasa efectiva	83%	98%

**(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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (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,

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

#### (d) Otros asuntos

**“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”:** El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
  - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
  - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

**“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”.** El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

  
(35) LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
  - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
  - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

  
(36) LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

## 17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2019</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo (1)	6.572	111.061	(110.698)	6.935
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provision para jubilacion patronal (Nota 12)	-	999	-	999
Provision para Desahucio (Nota 12)	-	1.591	-	1.591
	<u>-</u>			<u>2.590</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo (1)	15.323	106.726	(115.477)	6.572

- (1) Corresponde a: i) décimo tercer sueldo por US\$445 (2018: US\$318), ii) décimo cuarto sueldo por US\$967 (2018:US\$821), iii) aporte patronal por US\$2.910 (2018: US\$1.440), iv) (2018: US\$1.396), v) préstamos por US\$720 (2018: US\$734), vi) Participación trabajadores US\$1.518 y, vii) otros beneficios a empleados por US\$375 (2018: US\$1.863).



LR

## CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende US\$5.000 dividido en 5.000, acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Montalvo Torres Marisol Bertha	Ecuatoriana	95,00%
Montalvo Chávez Humberto Marcelo	Ecuatoriana	5,00%
		<u>100,00%</u>

#### 19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas por parte de los accionistas de la Compañía por compensación de obligaciones. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores en el corto plazo.

#### 20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 50% del capital suscrito.

##### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 21. VENTAS

(Véase página siguiente)

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas Nacionales (1)	3.196.590	2.689.007

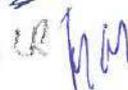
(1) Corresponde principalmente a ingresos por la venta de cartones laminados, corrugados, a clientes de los sectores detallados a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Floricultor	1.045.218	1.031.953
Industrial	645.391	541.019
Convertidor	338.794	-
Otros	1.167.187	1.116.035
	<u>3.196.590</u>	<u>2.689.007</u>

**22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costos incurridos	2.627.342	-	-	2.627.342
Honorarios profesionales	-	125.025	-	125.025
Sueldos y salarios	66.484	51.252	-	117.736
Arrendamientos	60.612	22.683	-	83.295
Comisiones	-	-	69.856	69.856
Otros menores	2.385	10.431	7.429	20.245
Mantenimiento	-	14.522	3.458	17.980
Servicios básicos	-	7.694	6.547	14.241
Alimentación y refrigerios	-	13.844	-	13.844
Transporte y movilización	4.506	4.955	4.264	13.725
Agasajos para clientes	-	12.416	-	12.416
Seguros	-	11.781	-	11.781
Gastos de viajes	-	-	10.328	10.328
Varios No Deducibles	-	9.685	-	9.685
Capacitaciones	-	6.462	-	6.462
Depreciación	-	5.762	-	5.762
Suministros de oficina	-	5.724	-	5.724
Publicidad	-	-	4.376	4.376
Jubilación y desahucio	-	2.690	-	2.690
Impuestos y contribuciones	-	1.067	-	1.067
Amortización	-	-	-	-
	<u>2.761.329</u>	<u>305.993</u>	<u>106.258</u>	<u>3.173.580</u>

(Véase página siguiente)

  
(39) 

**CAJAS Y EMPAQUES PARA LA INDUSTRIA CLUSTERPACK CPK S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

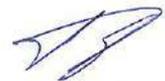
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costos incurridos	2.191.351	-	-	2.191.351
Sueldos y salarios	43.780	69.925	-	113.705
Honorarios profesionales	-	105.992	-	105.992
Arrendamientos	42.096	37.003	-	79.099
Comisiones	-	-	26.630	26.630
Varios No Deducibles	-	26.482	-	26.482
Mantenimiento	-	15.035	2.452	17.487
Seguros	-	17.187	-	17.187
Transporte y movilización	3.688	11.008	1.303	15.999
Servicios básicos	-	-	14.370	14.370
Capacitaciones	-	14.105	-	14.105
Gastos de viajes	-	-	13.615	13.615
Otros menores	1.675	8.869	241	10.785
Agasajos para clientes	-	-	9.705	9.705
Alimentación y refrigerios	-	6.452	-	6.452
Suministros de oficina	-	4.790	-	4.790
Depreciación	-	4.030	-	4.030
Publicidad	-	-	1.378	1.378
Impuestos y contribuciones	-	846	-	846
Jubilación y desahucio	418	132	-	550
Amortización	-	-	-	-
	<u>2.283.008</u>	<u>321.856</u>	<u>69.694</u>	<u>2.674.558</u>

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

  
 LR  
 KM