

IN.CAR.PALM
INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes.
Estado de Situación Financiera.
Estado de Resultados Integrales.
Estado de Cambios en el Patrimonio.
Estado de Flujos de Efectivo.
Resumen de las Principales Políticas Contables.
Notas a los Estados Financieros.
Apéndice al Informe de los Auditores Independientes.



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

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

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

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



Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista sino hacerlo.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

BDO Ecuador.

Junio 12, 2019
RNAE No. 193
Guayaquil, Ecuador

Guillermo Rodríguez C.

Guillermo Rodríguez C. - Socio

IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	2,100,655	1,468,606
Cuentas por cobrar no relacionadas	10	18,851,622	23,119,009
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	13,709,583	5,178,993
Inventarios	11	17,829,191	13,683,568
Activos por impuestos corrientes	16	2,816,504	6,871,213
Otros activos corrientes		204,806	366,644
Total activos corrientes		55,512,361	50,688,033
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	15,565,974	16,138,586
Otros activos		924,867	849,332
Total activos no corrientes		16,490,841	16,987,918
Total activos		72,003,202	67,675,951

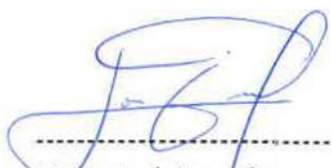

 Ing. José Guamán Palacios
 Gerente General


 CPA. Lady Erreyes Torres
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar no relacionadas	13	21,301,597	23,870,379
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	6,716,475	1,442,669
Obligaciones financieras	14	9,506,277	9,757,891
Beneficios a los empleados	15	1,221,351	1,019,942
Pasivos por impuestos corrientes	16	1,527,014	972,171
Otros pasivos		1,980,532	974,097
Total pasivos corrientes		42,253,246	38,037,149
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	2,709,131	2,708,731
Obligaciones financieras	14	-	122,996
Obligaciones por beneficios definidos	17	1,499,433	1,439,218
Total pasivos no corrientes		4,208,564	4,270,945
Total pasivos		46,461,810	42,308,094
Patrimonio:			
	18		
Capital social		19,197,894	19,197,894
Aporte para futura capitalización		972,000	972,000
Reserva legal		817,893	1,734,376
Resultados acumulados		4,553,605	3,463,587
Total patrimonio neto		25,541,392	25,367,857
Total pasivos y patrimonio neto		72,003,202	67,675,951


 Ing. José Guzmán Palacios
 Gerente General


 CPA. Lady Erreyes Torres
 Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.

IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ventas	19	109,142,103	103,581,334
Costo de ventas	20	(93,756,086)	(90,172,846)
Ganancia bruta		15,386,017	13,408,488
Otros ingresos		909,510	671,548
Gastos:			
Gastos de administración	21	(5,071,436)	(4,235,254)
Gastos de ventas	22	(4,709,122)	(4,439,492)
Gastos financieros	23	(1,303,344)	(1,552,017)
Otros egresos		(1,345,456)	(1,813,770)
		(12,429,358)	(12,040,533)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		3,866,169	2,039,503
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	16	(1,501,584)	(946,741)
Utilidad neta del ejercicio		2,364,585	1,092,762
Otro resultado integral:			
<u>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</u>			
Planes de beneficios definidos		192,714	424,845
Resultado integral total del año		2,557,299	1,517,607


 Ing. José Guamán Palacios
 Gerente General


 CPA. Lady Erreyes Torres
 Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.

IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados					Subtotal	Total patrimonio neto
				Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Utilidades retenidas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	19,197,894	972,000	1,204,713	(484,969)	(3,513,264)	2,244,375	3,106,155	1,123,346	2,475,643	23,850,250
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	-	1,123,346	-	(1,123,346)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	529,663	-	-	(529,663)	-	-	(529,663)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	424,845	-	-	-	1,092,762	1,517,607	1,517,607
Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,197,894	972,000	1,734,376	(60,124)	(3,513,264)	2,838,058	3,106,155	1,092,762	3,463,587	25,367,857
Reclasificaciones	-	-	-	822,788	-	-	(822,788)	-	-	-
Absorción de pérdidas contables (Ver Nota 18)	-	-	(1,229,897)	-	3,513,264	-	(2,283,367)	-	1,229,897	-
Compensación de cuentas por cobrar con el SRI	-	-	-	-	-	(1,117,589)	-	-	(1,117,589)	(1,117,589)
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	-	1,092,762	-	(1,092,762)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	313,414	-	-	(313,414)	-	-	(313,414)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,266,175)	-	-	(1,266,175)	(1,266,175)
Resultado integral total del año	-	-	-	192,714	-	-	-	2,364,585	2,557,299	2,557,299
Saldo al 31 de diciembre de 2018	19,197,894	972,000	817,893	955,378	-	1,233,642	-	2,364,585	4,553,605	25,541,392


Ing. José Guzmán Palacios
Gerente General


CPA. Lady Erreyes Torres
Contadora General

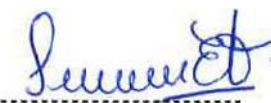
Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.

IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y partes relacionadas	103,674,490	100,400,599
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(100,095,499)	(94,962,917)
Intereses y comisiones pagados	(1,303,344)	(1,552,017)
Otros egresos, neto	(520,165)	505,996
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,755,482	4,391,661
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(727,128)	(787,919)
Venta de propiedades, planta y equipos	80,630	489,326
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(646,498)	(298,593)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido por obligaciones financieras	(374,610)	(4,195,156)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(102,325)	(17,135)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(476,935)	(4,212,291)
Disminución neto de efectivo	632,049	(119,223)
Efectivo al inicio del año	1,468,606	1,587,829
Efectivo al final del año	2,100,655	1,468,606



 Ing. José Guamán Palacios
 Gerente General



 CPA. Lady Erreyes Torres
 Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.

IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN
(Expresada en U.S. dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Resultado integral total del año	2,557,299	1,517,607
Otro resultado integral	(192,714)	(424,845)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	86,821	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1,208,935	1,218,824
Ajustes de propiedades, planta y equipos	12,167	-
Amortización de activos intangibles	-	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	355,254	357,914
Provisión para participación a trabajadores	667,403	359,912
Provisión para impuesto a las ganancias	1,501,584	946,741
Provisión de reclamos al SRI	-	1,550,000
Impuestos diferidos	(84,219)	-
Otras provisiones	8,684	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar no relacionados	3,062,977	(2,519,259)
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar relacionadas	(8,530,590)	(661,476)
Disminución en activos por impuestos corrientes	5,001,450	539,928
Disminución en inventarios	(4,147,615)	1,828,349
Aumento en otros activos corrientes	161,838	(7,463)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar no relacionadas	(2,568,782)	3,866,455
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas	4,008,031	(869,666)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(1,893,482)	(1,599,974)
Disminución en beneficios a los empleados	(465,994)	(454,428)
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	1,006,435	(1,256,958)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,755,482	4,391,661


 Ing. José Guzmán Palacios
 Gerente General


 CPA. Lady Erreyes Torres
 Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.