

**IN.CAR.PALM Industria Cartonera
Palmar S. A.**

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2019
e Informe de los Auditores Independientes*

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

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	1 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 44

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
ORI	Otro Resultado Integral
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCE	Pérdida de crédito esperada
IVA	Impuesto al Valor Agregado
US\$	U.S. dólares
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas



Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los 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. (en adelante "la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S. A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

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

Otros asuntos

Los estados financieros de IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 12 de junio del 2019.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Tal como se explica con más detalle en la nota 22, los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 fueron restablecidos por la corrección de errores descritos en la referida nota.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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.

Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

Deloitte & Touche

Guayaquil, Junio 9 del 2020.
SC-RNAE 019

Jimmy Mayán D.

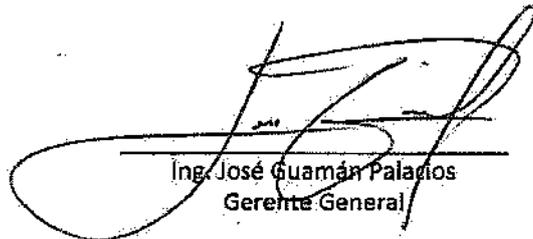
Jimmy Mayán D.
Socio
Registro No. 30.628

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	(Restablecidos)	
			<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
			(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,587,452	2,100,655	1,468,606
Cuentas por cobrar	6	26,337,461	31,251,332	28,342,058
Inventarios	7	13,876,207	17,829,191	13,683,568
Activos por impuestos corrientes	12	1,867,839	2,824,998	6,873,976
Otros activos corrientes		<u>310,940</u>	<u>204,807</u>	<u>319,824</u>
Total activos corrientes		<u>43,979,899</u>	<u>54,210,983</u>	<u>50,688,032</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	8	24,705,352	16,297,330	16,869,942
Activo por derecho de uso	9	482,490		
Activos por impuestos diferidos	12	165,498	84,219	
Otros activos no corrientes		<u>187,776</u>	<u>840,648</u>	<u>849,333</u>
Total activos no corrientes		<u>25,541,116</u>	<u>17,222,197</u>	<u>17,719,275</u>
<hr/>				
TOTAL		<u>69,521,015</u>	<u>71,433,180</u>	<u>68,407,307</u>

Ver notas a los estados financieros.


Ing. José Guzmán Palacios
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	(Restablecidos)	
			<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
			(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	10	4,066,447	9,506,277	9,757,891
Cuentas por pagar	11	27,366,472	29,697,134	26,487,836
Pasivos por impuestos corrientes	12	2,372,044	1,527,014	972,171
Obligaciones acumuladas	14	<u>1,588,828</u>	<u>1,131,798</u>	<u>818,850</u>
Total pasivos corrientes		<u>35,393,791</u>	<u>41,862,223</u>	<u>38,036,748</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos				122,997
Cuentas por pagar	11	108,090	2,709,131	2,709,131
Obligaciones por beneficios definidos	15	1,710,523	1,499,433	1,439,218
Pasivo por derecho de uso	16	539,513		
Pasivo por impuestos diferidos	12	<u>884,913</u>		
Total pasivo no corriente		<u>3,243,039</u>	<u>4,208,564</u>	<u>4,271,346</u>
Total pasivos		<u>38,636,830</u>	<u>46,070,787</u>	<u>42,308,094</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	18	19,197,894	19,197,894	19,197,894
Aporte para futuras capitalizaciones			972,000	972,000
Reservas		963,316	817,893	1,734,376
Utilidades retenidas		<u>10,722,975</u>	<u>4,374,606</u>	<u>4,194,943</u>
Total patrimonio		<u>30,884,185</u>	<u>25,362,393</u>	<u>26,099,213</u>
TOTAL		<u>69,521,015</u>	<u>71,433,180</u>	<u>68,407,307</u>



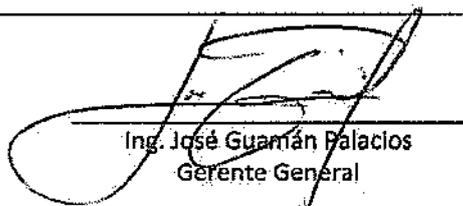
CPA. Lady Erreyes Torres
Contadora General

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	Año terminado (Restablecido)	
		31/12/19 (en U.S. dólares)	31/12/18
INGRESOS	19	105,620,940	109,142,103
COSTOS DE VENTAS	20	<u>(85,825,894)</u>	<u>(93,756,086)</u>
MARGEN BRUTO		19,795,046	15,386,017
Gastos de ventas	20	4,765,256	4,709,122
Gastos de administración	20, 22	8,092,459	6,678,400
Gastos financieros		841,318	1,303,344
Otros ingresos y egresos, neto		<u>(96,865)</u>	<u>(176,443)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,192,878	2,871,594
Menos gasto de impuesto a la renta:			
Corriente		2,346,614	1,501,584
Diferido		<u>803,634</u>	<u>(84,219)</u>
Total		<u>3,150,248</u>	<u>1,417,365</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,042,630</u>	<u>1,454,229</u>
Otro resultado integral:			
Ganancias actuariales		50,234	192,714
Revaluación de propiedades		<u>3,400,928</u>	<u> </u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,493,792</u>	<u>1,646,943</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Guzmán Palacios
Gerente General

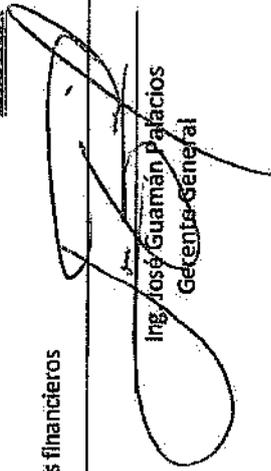

CPA. Lady Erreyes Torres
Contadora General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal ... (en U.S. dólares) ...	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total patrimonio
Enero 1, 2018 (Previamente reportado)	19,197,894	972,000	1,734,376		3,463,587	25,367,857
Ajuste de años anteriores					<u>731,356</u>	<u>731,356</u>
Enero 1, 2018 (Restablecido)	19,197,894	972,000	1,734,376		4,194,943	26,099,213
Reclasificación				822,787	(822,787)	
Absorción de pérdidas, nota 18.3			(1,229,897)		1,229,897	
Apropiación de reserva legal			313,414		(313,414)	
Ajuste por compensación cuentas por cobrar SRI					(1,117,589)	(1,117,589)
Dividendos declarados					(1,266,175)	(1,266,175)
Utilidad del año restablecida					1,454,229	1,454,229
Otro resultado integral del año				<u>192,715</u>		<u>192,715</u>
Diciembre 31, 2018 (Restablecido)	19,197,894	972,000	817,893	1,015,502	3,359,104	25,362,393
Utilidad del año					3,042,630	3,042,630
Apropiación de reserva legal			145,423		(145,423)	
Revaluación de propiedades				3,400,928		3,400,928
Revolución de aportes, nota 18.2		(972,000)				(972,000)
Otro resultado integral del año				<u>50,234</u>		<u>50,234</u>
Diciembre 31, 2019	<u>19,197,894</u>		<u>963,316</u>	<u>4,466,664</u>	<u>6,256,311</u>	<u>30,884,185</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Guzmán Palacios
Gerente General

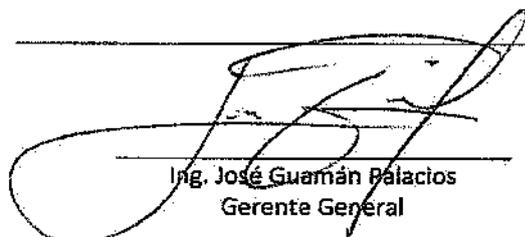

CPA. Lady Erreyes Torres
Contadora General

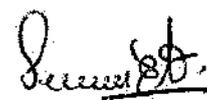
IN.CAR.PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019**

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	120,861,168	104,428,444
Pagos a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(104,537,669)	(101,102,930)
Intereses pagados	(597,926)	(745,082)
Impuesto a la renta pagado	<u>(1,501,584)</u>	<u>(946,741)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>14,223,989</u>	<u>1,633,691</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(6,213,593)	(721,017)
Venta de propiedades, planta y equipos	<u>101,111</u>	<u>93,986</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,112,482)</u>	<u>(627,031)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	7,516,278	22,214,740
Pago de préstamos	(12,956,108)	(22,589,351)
Pago de dividendos	(1,356,337)	
Devolución de aportes	(972,000)	
Pago de arrendos	<u>(856,543)</u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(8,624,710)</u>	<u>(374,611)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(513,203)	632,049
Saldo al comienzo del año	<u>2,100,655</u>	<u>1,468,606</u>
Saldo al final del año, nota 5	<u>1,587,452</u>	<u>2,100,655</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Guzmán Palacios
Gerente General


CPA. Lady Erreyes Torres
Contadora General