

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

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida en Ecuador en el año 2004 y su actividad principal es la fabricación y comercialización de cajas de cartón para los sectores industriales y comerciales, destinados a los mercados de exportación y local. Las instalaciones de la Compañía se encuentran ubicadas en la Av. 25 de junio, Km 4 ½ vía Pasaje – Machala, provincia de El Oro.

En agosto 31, 2006, se suscribió carta de compromiso de concesión para la administración de la Compañía, entre Agrocomercio Palmar Cía. Ltda., Cipal S.A., Euclides Palacios Palacios y Barnett Corporation (Grupo Surpapel).

En octubre 8, 2010, el accionista de la Compañía, SIA Products LLC, suscribió un contrato de encargo fiduciario denominado "Encargo Fiduciario de Acciones Incarpalm", y su objeto consistía en la administración de acciones por parte del Grupo Surpapel, con vencimiento en el mes octubre del 2018.

Una vez cumplido el vencimiento del contrato de encargo fiduciario, desde el mes noviembre del 2018 la Administración fue designada por el accionista SIA Products LLC, y asumió el control de las operaciones de la Compañía con lo cual ha implementado nuevas políticas de operación y nuevas normas de control interno.

En mayo 2, 2019, se inició el trámite de cesión de acciones a SIA Products LLC., la cual es la controladora final de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 350 y 357 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de IN.CAR.PALM Industria Cartonera Palmar S.A.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario,

eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado que:

- Requiere que se reconozca el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial.
- No permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de riesgos y beneficios de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos operativos anteriores

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)

- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como equipos de cómputo y mobiliario de oficina), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en "Gastos de administración" en el estado de resultado integral.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha ajustado el activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión para arrendamientos onerosos reconocidos según la NIC 37 en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, como alternativa a realizar una revisión del deterioro del valor.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha excluido los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.

La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

Impacto en la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene contratos como arrendador.

Impacto financiero en la aplicación inicial de la NIIF 16

La tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 8%.

La Compañía ha reconocido un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la transición a la NIIF 16.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, el Fondo no ha aplicado la siguiente Norma Internacional de Información Financiera – NIIF revisada que ha sido emitida, pero que aún no es efectiva:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de Material	Enero 1, 2020

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 Definición de material

Las enmiendas tienen por objeto facilitar la comprensión de la definición de material en la NIC 1 y no pretenden alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas Internacionales de

Información Financiera. El concepto de "ensombrecimiento" de la información material con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de material en la NIC 8 se ha sustituido por una referencia a la definición de material en la NIC 1. Además, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o el término "material" para garantizar la coherencia.

Esta interpretación se aplica prospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, y se permite la aplicación anterior.

La Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto en los estados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América - U.S. dólar, el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre las bases del valor razonable, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Administración de la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Inventarios - Son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los inventarios en la producción o venta.

3.6 Propiedades, planta y equipos

3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

3.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos a excepción de las maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.6.3 Medición posterior al reconocimiento: Modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente cada cuatro años.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

- 3.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil residual (en años)</u>
Edificios	20 - 27
Instalaciones	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

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

- 3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 3.8 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

- 3.8.1 Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019** - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como equipos de cómputo y mobiliario de oficina). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo

del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado de un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta revisados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el periodo presentado.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

- 3.8.2 Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

- 3.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 3.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 3.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por

todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

3.11 Beneficios a empleados

3.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

3.11.2 Otros beneficios a corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.11.3 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Reconocimiento de Ingresos - La Compañía percibe ingresos por la venta de cajas de cartón, papeles, insumos, repuestos, tintas y desperdicios.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

3.13 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- 3.16 Activos financieros** - Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros. Los activos financieros que mantiene la Compañía se clasifican dentro de las categorías de bancos, y cuentas por cobrar.

Clasificación de los activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial, con base en la medición posterior que vaya a realizar, ya sea a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio elegido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si se cumplen las siguientes dos condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarlo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y;
- Los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente, entendiendo interés como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por riesgo de crédito asociado con el capital pendiente durante un período.

En caso que el activo no se mida a costo amortizado, se medirá a valor razonable.

Sin perjuicio de lo anterior, la compañía puede designar de forma irrevocable un activo financiero como medido al valor razonable con cambios en resultados, cuando el modelo de negocio utilizado para la gestión de los activos no se ajuste a lo indicado para los activos medidos a costo amortizado.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Los activos financieros son evaluados con indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros han sido impactados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas de un deudor o grupo de un cliente.
- Incumplimiento en los pagos contractuales de los clientes
- Probabilidad de que el cliente entrará en quiebra o una reorganización financiera.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce en el estado de resultados.

La compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado. A cada factura/documento se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula desde un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno. Con éste, se estima la probabilidad de que una factura/documento tenga que provisionarse en un porcentaje determinado en ese mismo período de tiempo. Con base en esta metodología se incluyen tantas variables como sea posible y se trata de buscar la correlación que tengan con el hecho que un cliente incumpla totalmente la obligación o llegue al default.

La pérdida esperada está dada por tres componentes, uno de frecuencia, otro de severidad y un tercero, de exposición.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Además, se toma en consideración diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 210 días de mora, a menos que la compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (2) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 240 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años

vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas realiza una estimación de recuperación basado en flujos de caja y descuenta una tasa de interés implícita.

Para las cuentas por cobrar en recuperación legal la provisión es del 100% de la cartera para aquellas que no tienen garantías reales.

3.17 Pasivos financieros - Es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, incluyen los préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados: Es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados

incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de gastos financieros en los estados de resultados.

- 3.17.1 Préstamos** – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- 3.17.2 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 a 120 días.
- 3.17.3 Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones del de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVES PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables – Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y

aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo y bancos	1,587,452	1,969,655
Inversiones		<u>131,000</u>
Total	<u>1,587,452</u>	<u>2,100,655</u>

Al 31 de diciembre de 2019 efectivo y bancos representa principalmente depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$1.5 millones las cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
		(Restablecidos)	
Clientes	27,890,053	31,130,064	34,647,837
Compañías relacionadas, nota 21	3,723,752	13,709,584	5,489,537
Cuentas por cobrar - SRI		795,560	854,444
Anticipos a proveedores	195,612	175,304	443,481
Funcionarios y empleados	66,586	84,163	212,184
Otros	297,007	280,227	748,357
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5,835,549)</u>	<u>(14,923,570)</u>	<u>(14,053,782)</u>
Total	<u>26,337,461</u>	<u>31,251,332</u>	<u>28,342,058</u>

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar a clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de cajas de cartón, papeles, insumos, entre otros.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes presentan los siguientes vencimientos:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer:	11,402,329	7,622,698
Vencido:		
De 1 a 30 días	4,840,185	4,184,509
De 31 a 60 días	3,627,047	2,443,736
De 61 a 90 días	1,960,649	1,188,170
De 91 a 120 días	715,227	499,650
De 121 a 180 días	502,939	512,891
De 181 a 360 días	1,015,165	535,167
Más de 360 días	<u>3,826,512</u>	<u>14,143,243</u>
Total	<u>27,890,053</u>	<u>31,130,064</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>Restablecido 31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	14,923,570	14,053,782
Ajuste	2,685,669	1,301,380
Reverso de provision		(100,552)
Castigos (1)	<u>(11,773,690)</u>	<u>(331,040)</u>
Saldo al final del año	<u>5,835,549</u>	<u>14,923,570</u>

(1) Corresponde a castigos de cartera comercial los cuales estuvieron vencidos por más de 5 años.

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la Administración de la Compañía de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión basado en un modelo de pérdidas esperadas el cual fue determinado de acuerdo a la experiencia histórica, un detalle de los porcentajes aplicados se incluye a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

Tasa de pérdida
crediticia
esperada

Créditos por ventas / Días de
mora:

Por vencer	0.66%
1 a 30 días	1.49%
31 a 60 días	2.88%
61 a 90 días	6.40%
91 a 120 días	12.46%
121 a 150 días	18.24%
151 a 180 días	20.08%
181 a 210 días	28.04%
210 a 360 días	33.29%
Mayor de 360 días	100.00%

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materias primas	9,751,232	14,250,557
Productos terminados	1,618,920	1,441,329
Importaciones en tránsito	1,778,145	12,265
Materiales e insumos	407,931	38,802
Repuestos	254,415	1,936,281
Productos en proceso	<u>65,564</u>	<u>149,957</u>
Total	<u>13,876,207</u>	<u>17,829,191</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

- Materias primas incluyen insumos utilizados en la fabricación de cajas de cartón, tales como bobinas de papel por US\$9.7 millones.
- Productos terminados incluye principalmente inventario de tapas por US\$783 mil, inventario de fondos por US\$713 mil, e inventario de PAD por US\$72 mil

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos) <u>1/1/18</u>
Costo	31,317,747	25,757,832	25,228,193
Depreciación acumulada	<u>(6,612,395)</u>	<u>(9,460,502)</u>	<u>(8,358,251)</u>
Total	<u>24,705,352</u>	<u>16,297,330</u>	<u>16,869,942</u>

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	3,213,939	3,213,939	3,213,939
Maquinarias y equipos	11,191,913	2,404,449	2,243,432
Edificios	9,502,374	9,755,210	10,112,403
Instalaciones	558,995	624,832	728,970
Equipos de cómputo	94,017	134,047	105,633
Vehículos	82,769	131,275	281,686
Muebles y equipos de oficina	32,040	33,578	51,367
Obras en curso	<u>29,305</u>		<u>132,512</u>
Total	<u>24,705,352</u>	<u>16,297,330</u>	<u>16,869,942</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias y equipos (revaluados)</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo y revalor:</u>									
Enero 1, 2018	3,213,939	4,914,454	13,743,101	1,507,794	714,821	670,790	330,782	132,512	25,228,193
Adquisiciones		419,786	100,580	38,972	92,074	41,390	2,773	25,442	721,017
Bajas						(97,392)			(97,392)
Ventas						(93,986)			(93,986)
Activaciones		551,041						(551,041)	
Reclasificaciones		(393,087)						393,087	
Diciembre 31, 2018	3,213,939	5,492,194	13,843,681	1,546,766	806,895	520,802	333,555		25,757,832
Adquisiciones		5,836,173	208,620	71,592	5,646	49,465	12,792	29,305	6,213,593
Bajas		(3,407,163)			(310,849)				(3,718,012)
Ventas		(83,105)				(253,489)			(336,594)
Reclasificaciones		(1,700)					1,700		
Revalor		3,400,928							3,400,928
Diciembre 31, 2019	3,213,939	11,237,327	14,052,301	1,618,358	501,692	316,778	348,047	29,305	31,317,747
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Enero 1, 2018 (Previamente reportado)		(3,402,378)	(3,630,697)	(775,411)	(609,188)	(389,105)	(282,828)		(9,089,607)
Ajuste de años anteriores		731,356							731,356
Enero 1, 2018 (Restablecido)		(2,671,022)	(3,630,697)	(775,411)	(609,188)	(389,105)	(282,828)		(8,358,251)
Depreciación		(418,723)	(457,774)	(146,523)	(63,660)	(107,107)	(17,149)		(1,208,936)
Bajas						106,685			106,685
Diciembre 31, 2018		(3,087,745)	(4,088,471)	(921,934)	(672,848)	(389,527)	(299,977)		(9,460,502)
Depreciación		(405,742)	(461,456)	(137,429)	(41,581)	(39,517)	(14,826)		(1,100,551)
Reclasificaciones		1,204					(1,204)		
Bajas		3,406,420			305,754				3,713,174
Ventas		40,449				195,035			235,484
Diciembre 31, 2019		(45,414)	(4,549,927)	(1,059,363)	(407,675)	(234,009)	(316,007)		(6,612,395)

Al 31 de diciembre del 2019:

- Adquisiciones y anticipos representan compras de maquinarias para el proceso de producción en la línea de corrugado.
- Bajas incluye principalmente maquinarias y equipos totalmente depreciados.

Mediciones al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre ciertas clases de activos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en el análisis del valor de reposición para activos similares. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2019.

El valor razonable de las maquinarias y equipos se determinó utilizando el enfoque de costos que refleja el costo para un participante del mercado para adquirir activos de utilidad y antigüedad comparables, ajustados por su obsolescencia.

Si las maquinarias y equipos hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los valores en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Maquinarias y equipos	<u>6,473,209</u>	<u>2,812,560</u>

9. ACTIVO POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda bodegas cuyo plazo promedio de vencimiento es de 5 años para 2019. El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamientos se presenta en la Nota 16.

Activos por derechos de uso	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>	
Enero 1 y Diciembre 31, 2019	<u>1,344,369</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(861,879)</u>
<i>Valor en libros:</i>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>482,490</u>

Los arrendamientos de propiedades en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$856,543 en el 2019.

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	4,063,512	9,503,342
Otros	<u>2,935</u>	<u>2,935</u>
Total	<u>4,066,447</u>	<u>9,506,277</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	<u>4,066,447</u>	<u>9,506,277</u>

(1) **Préstamos bancarios** – al 31 de diciembre del 2019, representan préstamo con institución financiera local con pagos mensuales y vencimientos hasta octubre del 2020. Un detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Banco del Pichíncha, C. A.	8.59% - 8.95%	8.95%	4,063,512	9,380,346
Banco de Machala S. A.		8.95%		<u>122,996</u>
Total			<u>4,063,512</u>	<u>9,503,342</u>

Durante el año 2019 se han reconocido gastos financieros por US\$597,926 por concepto de intereses.

Garantías por préstamos - La Compañía garantiza sus obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles propiedad de la Compañía.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>Flujos de efectivo</u>			<u>31/12/19</u>
	<u>01/1/19</u>	<u>Nuevos préstamos</u>	<u>Pagos</u>	
Préstamos bancarios	9,503,342	7,516,278	(12,956,108)	4,063,512

11. CUENTAS POR PAGAR

	<u>(Restablecidos)</u>		
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Proveedores	23,482,829	20,976,846	21,109,717
Compañías relacionadas, nota 21	2,175,364	8,069,269	3,031,858
Anticipos de clientes	861,048	312,408	323,793
Funcionarios y empleados	128,307	101,897	3,667,340
Dividendos por pagar		1,356,337	90,162
Otras	<u>827,014</u>	<u>1,589,508</u>	<u>974,097</u>
Total	<u>27,474,562</u>	<u>32,406,265</u>	<u>29,196,967</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
		(Restablecidos)	
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	27,366,472	29,697,134	26,487,836
No corriente	<u>108,090</u>	<u>2,709,131</u>	<u>2,709,131</u>
Total	<u>27,474,562</u>	<u>32,406,265</u>	<u>29,196,967</u>

Al 31 de diciembre de 2019, proveedores representan saldos pendientes de pago por compras locales e importaciones de bienes, los cuales tienen un vencimiento de 30 a 160 días en promedio y no generan intereses.

12. IMPUESTOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,061,723	1,503,797
Impuesto al Valor Agregado - IVA	734,233	1,304,104
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>71,883</u>	<u>17,097</u>
Total	<u>1,867,839</u>	<u>2,824,998</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2,346,614	1,501,584
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>25,430</u>	<u>25,430</u>
Total	<u>2,372,044</u>	<u>1,527,014</u>

12.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	Año terminado	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,192,878	2,871,594
Ajuste por restablecimiento, nota 22	<u> </u>	<u>910,356</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	6,192,878	3,781,950
Gastos no deducibles (1)	3,706,240	2,050,908
Utilidad a reinvertir	(3,460,000)	
Otros		84,219
Deducciones adicionales	<u>(282,641)</u>	<u>(185,708)</u>
Utilidad Gravable	6,156,477	5,731,369

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Impuesto a la renta causado 28% (2)	1,723,814	641,611
Impuesto a la renta causado 18% (2)	622,800	
Impuesto a la renta causado 25% (2)		<u>859,973</u>
Total	<u>2,346,614</u>	<u>1,501,584</u>
Anticipo calculado (3)		<u>818,301</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,346,614</u>	<u>1,501,584</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, gastos no deducibles incluyen principalmente el exceso del gasto por la provisión de cuentas incobrables por US\$2.5 millones, provisión para la jubilación patronal y desahucio por US\$417 mil y depreciación de activos revaluados por US\$ 348,332.

(2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. No obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la Compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(3) Para el año 2019, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta. Sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,304,614. Razón por la cual, la Compañía registró dicho valor en los resultados del ejercicio como impuesto corriente.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019.

12.2 Movimiento de impuesto a la renta

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	1,501,584	946,741
Provisión	2,346,614	1,501,584
Compensación de retenciones en la fuente	(1,484,489)	(575,720)
Compensación de Impuesto a la salida de divisas	<u>(17,095)</u>	<u>(371,021)</u>
Saldo al final del año	<u>2,346,614</u>	<u>1,501,584</u>

ESPACIO EN BLANCO

12.3 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al final del año
Año 2019			
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para jubilación patronal	62,512	61,545	124,057
Provisión para desahucio	21,707	19,734	41,441
Revaluación de propiedades, planta y equipos		(884,913)	(884,913)
Total	<u>84,219</u>	<u>(803,634)</u>	<u>(719,415)</u>
Año 2018			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para jubilación patronal		62,512	62,512
Provisión para desahucio		<u>21,707</u>	<u>21,707</u>
Total		<u>84,219</u>	<u>84,219</u>

12.4 Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

• Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- **Deducciones**

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuariamente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos: Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
- A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
- Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a "inversión en derechos representativos de capital"

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia. La Compañía superó el importe, y por lo tanto preparó dicho estudio, con base en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	1,097,814	672,394
Beneficios sociales	<u>491,014</u>	<u>459,404</u>
Total	<u>1,588,828</u>	<u>1,131,798</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	672,394	378,999
Provisión	1,097,814	667,403
Pagos	<u>(672,394)</u>	<u>(374,008)</u>
Saldos al final del año	<u>1,097,814</u>	<u>672,394</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	1,293,668	1,113,543
Desahucio	<u>416,855</u>	<u>385,890</u>
Total	<u>1,710,523</u>	<u>1,499,433</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,113,543	1,065,268
Costo de los servicios del período corriente	200,587	220,272
Costo por intereses	47,371	42,855
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(69,426)	(70,326)
Transferencia desde otras empresas del Grupo	13,741	
Ganancia actuarial	<u>(12,148)</u>	<u>(144,526)</u>
Saldos al final del año	<u>1,293,668</u>	<u>1,113,543</u>

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	385,890	373,950
Costo de los servicios del período corriente	72,292	77,307
Costo por intereses	16,078	14,822
Ganancia actuarial	(38,087)	(48,188)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(291)	
Transferencia desde otras empresas del Grupo	14,000	
Valores pagados	<u>(33,027)</u>	<u>(32,001)</u>
Saldos al final del año	<u>416,855</u>	<u>385,890</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento aumentaría en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$105,567, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$113,885.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$116,241 en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$108,675.

Si la rotación aumenta en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$35,758, en caso de que la tasa disminuya un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$38,631.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

16. PASIVO POR DERECHO DE USO

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
2020	178,281
2021	158,585
2022	124,020
2023	117,600
2024	78,849
Menos: Intereses no devengados	<u>(117,822)</u>
Total	<u>539,513</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. 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.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

b) 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 periodo de doce meses.

c) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, con base en la programación anual.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos al costo amortizado por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 5	1,587,452	2,100,655
Cuentas por cobrar, nota 6	26,141,850	31,132,340
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 11	26,613,514	32,277,998
Pasivo por arrendamiento, nota 16	539,513	
Préstamos, nota 10	4,066,447	9,506,277

18. PATRIMONIO

18.1 Capital social – El capital suscrito y pagado consiste de 460,052 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

18.2 Aportes para futuras capitalizaciones – Durante el año 2019, la Compañía realizó la devolución en efectivo de la totalidad de los aportes entregados en años anteriores por el ex accionista Suparpetcorp S. A. por US\$972,000. Esta transacción fue autorizada mediante acta de junta de accionistas en mayo 1, 2019.

18.3 Reservas – Corresponde a la reserva legal. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Durante el año 2018, se realizó una absorción de pérdidas de años anteriores con una porción de los valores registrados en la reserva legal. Los movimientos realizados en esta cuenta fueron autorizados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

18.4 Utilidades retenidas - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	(Restablecido) <u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas distribuibles:		
Utilidad del año	3,042,630	1,454,229
Resultados acumulados (1)	3,273,806	1,965,000
Otro resultado integral:		
Revaluación de propiedades (1)	4,223,715	822,787
Medición de beneficios definidos	<u>182,824</u>	<u>132,590</u>
Total	<u>10,722,975</u>	<u>4,374,606</u>

(1) De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los ajustes por revaluación son realizados en el estado de resultados cuando los activos sean dispuestos. Además, esta reserva cubre futuras pérdidas de la Compañía.

Durante el año 2018, la Compañía realizó:

- Ajustes de cuentas por cobrar al SRI por concepto de reclamos de impuestos de años anteriores al 2018 con cargo a los resultados de años anteriores por US\$1.1 millón los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.
- Compensación del saldo de los resultados acumulados proveniente de la aplicación de las NIIF con pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$2.2 millones. El ajuste fue autorizado por la Junta General de Accionistas y revisado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. De acuerdo con resolución del organismo de control, el saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la aplicación de las NIIF solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ventas a exportadores	96,648,928	98,347,736
Ventas a terceros	8,620,812	8,620,449
Ventas al exterior	<u>351,200</u>	<u>2,173,918</u>
Total	<u>105,620,940</u>	<u>109,142,103</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/19</u>	(Restablecido) <u>31/12/18</u>
Costo de ventas	85,825,894	93,756,086
Gastos de ventas	4,765,256	4,709,122
Gastos de administración	<u>8,092,459</u>	<u>6,678,400</u>
Total	<u>98,683,609</u>	<u>105,143,608</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumos de materia prima	74,284,051	81,921,291
Sueldos y beneficios sociales	6,764,642	7,085,345
Transporte y estiba	3,045,985	2,731,349
Provisión para cuentas incobrables	2,685,669	910,356
Consumo de suministros	2,651,229	2,171,305
Consumo de repuestos	2,372,525	1,655,784
Depreciación	1,100,551	1,208,936
Participación de trabajadores	1,092,823	667,403
Amortización de activo por derecho de uso	861,879	
Alquileres de maquinarias		1,100,000
Comisiones de ventas	662,616	853,200
Servicios básicos	582,947	630,190
Honorarios profesionales	426,176	1,383,527
Seguros	360,286	385,295
Baja de otros activos no corrientes	240,526	
Limpieza y guardiana	211,647	269,620
Impuestos y contribuciones	176,565	120,189
Gasto de publicidad	162,618	42,281
Transporte de personal	123,491	148,751
Mantenimiento	103,564	112,610
Gastos de viaje y movilización	89,388	62,257
Otros gastos menores	<u>684,431</u>	<u>1,683,919</u>
Total	<u>98,683,609</u>	<u>105,143,608</u>

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un detalle de saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Comercializadora de Banano del Sur Comesur Cía. Ltda.	1,919,044	4,377,399
Corporación Internacional Palacios Cipal S. A.	1,256,244	1,356,244
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía. Ltda.	548,444	1,347,173
Surpapelcorp S. A.		2,088,120
Escobar Ruiz Cía. Ltda.		917,093
Productora Cartonera S. A.		885,009
Cartones San Fernando S. A.		743,539
Empaques Industriales de Colombia S.A.S		467,750
Soluciones de Empaques S. A.		415,915
Barnett Corporation		375,087
Transcarlog Cía. Ltda.		189,920
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S. A.		108,904
Sociedad Anónima Papelsa S. A.		<u>107,575</u>
PASAN:	<u>3,723,732</u>	<u>13,379,728</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
VIENEN:	3,723,732	13,379,728
Vectorquim Cía. Ltda.		95,886
Repapers Corporation		56,311
Selap S. A.		43,751
Latin Pack S. A.		43,062
Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA		39,479
Otros menores a US\$30 mil	<u>20</u>	<u>51,367</u>
Total	<u>3,723,752</u>	<u>13,709,584</u>

Cuentas por pagar:

Agrocomercio Palacios Marquez Palmar Cía Ltda	2,017,898	
Palacios Palacios Euclides Juvenal	35,478	43,419
Barnett Corporation		2,070,258
Surpapelcorp S. A.		2,005,429
Repapers Corporation		604,751
Cartones San Fernando S. A.		276,391
Productora Cartonera S. A.		132,577
Fidelcomiso Mercantil Armaq		111,761
Surpapel Perú S. A. C		35,407
Otros menores a US\$30 mil	<u>13,898</u>	<u>80,145</u>
Total	<u>2,067,274</u>	<u>5,360,138</u>

Cuentas por pagar LP:

Corporación Internacional Palacios Cipal S. A.		2,600,641
Palmaplast Cía. Ltda.	82,230	82,230
Otros menores a US\$30 mil	<u>25,860</u>	<u>26,260</u>
Total	<u>108,090</u>	<u>2,709,131</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 60 días respectivamente, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ventas:</u>		
Comercializadora de Banano del Sur Comesur Cía. Ltda.	18,599,698	15,781,998
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía. Ltda.	6,421,926	7,023,313
Surpapelcorp S. A.		3,121,532
Escobar Ruiz Cía. Ltda.		2,249,236
Productora Cartonera S. A.		1,210,979
Empaques Industriales de Colombia S. A. S.		153,015
Sociedad Anónima Papelsa		122,699
Cartones San Fernando SPA		90,904
Vectorquim Cía. Ltda.		86,052
Otros menores a US\$30 mil	<u>11,307</u>	<u>59,125</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Compras:</u>		
Fideicomiso Mercantil Armaq	385,000	660
Palacios Palacios Euclides Juvenal	375,708	373,374
Palacios Márquez Jenny Elizabeth	359,994	375,938
Transporte Palacios Franco Transpalfra S.A.	206,677	262,241
Guaman Palacios Fernando Jose	80,513	
Surpapelcorp S.A.		29,259,699
Repapers Corporation		17,147,137
Barnett Corporation		11,475,417
Productora Cartonera S.A.		1,088,986
Sociedad Anónima Papelsa		798,038
Transrodar Cia. Ltda.		379,035
Escobar Gutiérrez Transportes S.A.		138,412
Otros menores a US\$30 mil	62,776	932

22. RESTABLECIMIENTO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones con el propósito de presentar dichos estados financieros conforme a los requerimientos de NIIF.

Como resultado de los mencionados ajustes y reclasificaciones, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2018, los estados de resultados integral y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha fueron restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por saldo de cuenta informado previamente:

Al 31 de diciembre del 2017:

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
Propiedades, planta y equipos (1)	16,138,586	731,356	16,869,942
Patrimonio (1)	25,367,857	731,356	26,099,213

(1) Corrección de la depreciación acumulada de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2018:

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
Cuentas por cobrar – Provisión de cuentas incobrables (2)	32,552,711	(1,301,379)	31,251,332
Propiedades, planta y equipo (4)	15,565,974	731,356	16,297,330
Cuentas por pagar (2)	30,088,158	(391,023)	29,697,135
Patrimonio (2) (4)	25,541,392	(178,999)	25,362,393
Gastos de administración (2) (3)	5,419,712	1,258,688	6,678,400
Otros ingresos y egresos, netos (3)	171,889	(348,332)	(176,443)

- (2) Corrección de la provisión de cuentas incobrables debido a errores en la estimación realizada en el año 2018.
- (3) Reclasificación de los valores de depreciación de maquinarias y equipos a gastos de administración.
- (4) Corrección de la depreciación acumulada de años anteriores.

A continuación, se presentan los efectos del restablecimiento en el estado de flujos de efectivo:

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones (en U.S. dólares)</u>	<u>Restablecido</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación (5)	1,755,482	(121,791)	1,633,691
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (5)	(646,498)	19,467	(627,031)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (5)	(476,935)	102,324	(374,611)
(5) Corrección de la presentación de flujos de efectivo pagados por concepto de jubilación patronal y desahucio desde actividades de financiamiento a actividades de operación, así como la corrección de partidas que no representaron flujos de efectivo.			

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

A pesar de los eventos adversos en la sociedad, la Compañía ha operado regularmente dado que su principal mercado es la venta de cajas de banano para exportación. No obstante, se está evaluando permanentemente toda la situación de emergencia y ha definido como prioridades principales, cuidar la salud de nuestros empleados y comunicación permanente con clientes y proveedores, bajo el seguimiento e instrucciones de la Administración de la Compañía y en cumplimiento con las normas sanitarias establecidas por las entidades de gobierno para preservar la salud de los empleados.

Durante los meses de emergencia, el nivel de ventas ha sido de acuerdo a nuestras proyecciones considerando un escenario normal; razón por la cual, no se ha observado un impacto negativo en los niveles de producción o disminución de ventas. Esto se debe a que a nivel mundial se ha priorizado el abastecimiento de productos de primera necesidad. Por esta razón, el banano se ha exportado de manera regular y por consecuencia los ingresos por venta de cajas han sido estables y dentro de las proyecciones de ventas para el primer cuatrimestre.

En lo que respecta a los niveles de liquidez, no hemos obtenido retrasos en las condiciones previamente pactadas con los clientes; razón por la cual, hemos cumplido con obligaciones con proveedores, empleados y entidades reguladoras tales como Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Trabajo y Seguro Social.

Considerando los antecedentes indicados, a la fecha de emisión de estos estados financieros no identificamos eventos en los cuales pudieran existir indicios de deterioro o algún posible ajuste como resultado de los eventos por emergencia sanitaria.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 8, 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
