

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresadas en USDólares)

**A. GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.:**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 8 de octubre de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de noviembre del mismo año. Su actividad principal la industrialización y procesamiento de papel en todas sus etapas, así como la comercialización de sus productos, así como la fabricación de cajas y envases de papel y cartón.

Mediante escritura pública del 3 de diciembre de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de agosto de 2019, la Compañía se transformó de sociedad anónima a compañía de responsabilidad limitada.

Aprobación de estados financieros separados: Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Representante Legal con fecha 25 de marzo de 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

**B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:**

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales.

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 medición, 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 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.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:**

(Continuación)

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Efectivo y equivalentes al efectivo:** Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

**Instrumentos financieros:** Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

*Activos financieros:*

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

*Pasivos financieros:*

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- **Clasificación:**

*Activos financieros:*

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- Costo amortizado: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado separado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes al efectivo”, “Inversiones al costo amortizado”, “Cuentas por cobrar a clientes”, y “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado separado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

*Pasivos financieros:*

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar comerciales”, “Cuentas por pagar a Compañías relacionadas” y “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

“Obligaciones financieras”: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado separado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

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

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

“Cuentas por pagar a compañías relacionadas”: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios en el curso normal del negocio cuyos términos no se encuentran definidos en contratos. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo o de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. 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.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- Baja de pasivos financieros:

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- Compensación de activos y pasivos financieros:

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado separado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**Inventarios:** Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Los costos de transformación de las existencias comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el período en que la recuperación del valor tenga lugar.

**Servicios y otros pagos anticipados:** Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del período.

**Propiedades, planta y equipo:** El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

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

- Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Edificio	8 – 30	5.00%
Muebles y enseres	10	10.00%
Maquinarias y equipos	10 – 20	10.00%
Equipos de oficina	10	10.00%
Equipos de computación	3	33.33%
Vehículos	5	20.00%

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Propiedades de inversión:** Son inmuebles (terrenos o edificios) mantenidos para producir rentas, apreciación del capital (también denominada plusvalía) o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

- Reconocimiento y medición inicial:

Se reconocen y miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo de acuerdo con la NIIF 5, si cumplen los criterios para ser clasificadas como mantenidas para la venta; de acuerdo con la NIIF 16, si se mantiene por un arrendatario como un activo por derecho de uso y no se mantiene para la venta y de acuerdo con los requerimientos de la NIC 16, en todos los demás casos.

El costo de edificios se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basado en la vida útil estimada y considera valores residuales. La vida útil estimada de edificios es de 30 años; no se determinó valor residual para estos elementos de propiedades de inversión.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

El valor residual es revisado anualmente y es la cantidad que se recibiría actualmente si el activo ya estuviera en la edad y condición que se espera al final de su vida útil.

Los terrenos no se deprecian.

- Transferencias:

Se realizarán transferencias a, o de, propiedad de inversión solo cuando exista un cambio en su uso, que ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

- Baja de propiedades de inversión:

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

**Activos intangibles:** Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos.

Activos de vida útil definida - Programas informáticos: Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos (software).

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- Medición inicial:

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

- Método de amortización y vidas útiles:

Se carga a resultados sobre sus vidas útiles, dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos, utilizando el método de línea recta. La vida útil, el método de amortización y el valor residual son revisados al final de cada periodo; cualquier cambio en el estimado se ajusta prospectivamente. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la amortización de intangibles:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de amortización %</u>
Programa informático	3	33.33%

- Baja de activos intangibles:

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**Deterioro del valor de los activos no financieros:** El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

**Inversiones en subsidiarias:** La Compañía registra inicial y posteriormente sus inversiones en subsidiarias al costo.

Una subsidiaria es aquella entidad sobre la que la Compañía tiene control, esto es cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen como ingresos en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

**Otras obligaciones corrientes:** Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

**Beneficios sociales corrientes:** Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

**Beneficios de empleados no corrientes:** Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

**Activos/Pasivos del contrato:** El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de la factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Provisiones corrientes:** Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros separados, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

**Distribución de dividendos:** La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros separados en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

**Impuesto a la renta:**

- **Corriente:**

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

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- Diferido:

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

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:** Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

**Ingresos por intereses:** Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Costos y gastos ordinarios:** Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**Gastos financieros:** Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren. Adicional incluyen servicios bancarios recibidos como emisión de chequeras y estados de cuenta recibidos.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Nuevos pronunciamientos para 2019:** Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 “Arrendamientos”: Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados” – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”: Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

*NIIF 16 – Arrendamientos:* La Administración de la Compañía considera que la adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto significativo en los estados financieros separados, por lo tanto, no se reconoció ningún ajuste al respecto.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

**Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019:** A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Pospuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa.	1 de enero de 2020

(\*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de instrumentos financieros:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Provisión por obsolescencia de inventario:** Al final del periodo contable se evalúa, si el inventario ha perdido su valor por daños, disminuciones, obsolescencia, precios de ventas decrecientes, por los cuales se contabiliza una provisión. Cuando los inventarios recuperan su valor en el tiempo, se realiza el reverso del deterioro inicial siempre y cuando suceda en el mismo periodo de lo contrario, la disminución del deterioro debe ser considerado como un ingreso.

**Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de los bonos corporativos del Estados Unidos de América.

**Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:**

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros separados adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

La compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pagos, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. Debido a que la compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios para sus cuentas por cobrar comerciales. Adicionalmente la Compañía tiene asegurado el 100% de la cartera.

A la fecha de los estados financieros separados, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdida. De igual manera el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras con buena calificación otorgada por un tercero independiente.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

A la fecha de los estados financieros separados, los pasivos corrientes están adecuadamente cubiertos por los activos corrientes. Por otro lado, las obligaciones con los Socios pueden ser negociadas en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo de tasa de cambio: riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía se ve expuesta en un riesgo alto, debido a que los principales componentes del costo de ventas (materia prima), está sujeta a precios internacionales que pueden variar sin previo aviso. El costo del papel ha mantenido una tendencia al alza. Los costos de mano de obra, mantenimiento de maquinaria y otros gastos de fabricación no cambian significativamente.

Adicional, la Compañía se ve expuesta en un riesgo alto, relacionado con los precios de los productos, debido a que la probabilidad de que la Compañía pierda su participación en el mercado en consecuencia del ingreso de más ofertantes en el mercado de cajas de cartón incluso un sector importante de clientes como es el sector bananero que en los últimos años ha presentado inestabilidad por la situación actual del país.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

Finalmente, la Compañía ha conseguido préstamos a largo plazo con instituciones financieras a tasa de interés reajustables cada 90 días, la misma que variará con los ajustes de la tasa de interés de referencia. La tasa de interés a la que se reajustará el saldo del crédito al inicio de cada periodo de reajuste tendrá dos componentes; uno variable que es la tasa de interés del Banco Central del Ecuador (pasiva referencial) que se encuentre vigente a la fecha de reajuste al que se sumará el componente fijo que será de 10 puntos porcentuales. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

**F. GESTIÓN DE CAPITAL:**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los Socios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Proveedores	35,613,223	47,566,727
Instituciones financieras	21,153,709	28,048,727
Compañías relacionadas	3,290,312	32,821
Total deuda	<u>60,057,244</u>	<u>75,648,275</u>
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	2,206,358	2,018,961
Deuda neta	<u>57,850,886</u>	<u>73,629,314</u>
Total patrimonio neto	59,380,610	58,789,513
Capital total	117,231,496	132,418,827
Ratio de apalancamiento	<u><b>49.35%</b></u>	<u><b>55.60%</b></u>

**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,206,358		2,018,961	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	29,417,248		26,774,871	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	590,449		195,939	
<b>Total activos financieros</b>	<u><b>32,214,055</b></u>		<u><b>28,989,771</b></u>	

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:** (Continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	17,862,042	3,291,667	21,001,672	7,047,055
Cuentas y documentos por pagar proveedores	35,613,223		47,566,727	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	3,290,312		32,821	
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>56,765,577</b>	<b>3,291,667</b>	<b>68,601,220</b>	<b>7,047,055</b>

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

**H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja	2,100	2,100
Bancos	(1) 2,070,192	1,948,392
Inversiones corrientes	134,066	68,469
	<u>2,206,358</u>	<u>2,018,961</u>

(1) Corresponde a cuentas bancarias en los siguientes bancos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco Bolivariano C.A.	1,741,320	1,347,957
Banco del Pacifico S.A.	53,061	118,580
Banco de la Producción S.A. Grupo Promérica	60,120	21,149
Banco Pichincha C.A.	57,586	57,798
Banco Internacional S.A.	73,109	20,216
Banco Guayaquil S.A.	60,550	318,568
Citibank N.A.	24,446	
EFG Bank Ltd.		64,124
	<u>2,070,192</u>	<u>1,948,392</u>

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	(1) 31,552,622	28,641,023
(-) Deterioro acumulado	(2) 2,135,374	1,866,152
	<u>29,417,248</u>	<u>26,774,871</u>

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

(Continuación)

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Por vencer	23,849,041	22,248,719
De 0 a 30 días	5,867,239	5,377,089
De 31 a 60 días	1,084,046	851,704
De 61 a 90 días	183,892	36,962
Más de 90 días	568,404	126,549
	<u>31,552,622</u>	<u>28,641,023</u>

(2) A continuación, el movimiento:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año	1,866,152	1,043,074
Incrementos	269,222	825,335
(-) Bajas		2,257
Saldo al final del año	<u>2,135,374</u>	<u>1,866,152</u>

**J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Empleados	27,716	54,717
Otras cuentas por cobrar	(1) 479,732	689,721
	<u>507,448</u>	<u>744,438</u>

(1) Incluye principalmente por depósitos en garantía por los alquileres de oficinas por US\$342,618 (US\$285,588 en el 2018) y siniestros por liquidar por US\$60,128 (US\$205,993 en el 2018).

**K. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Materia prima	15,068,670	37,915,840
Productos en procesos	909,160	324,886
Productos terminados	1,933,356	1,947,393
Repuestos, suministros, otros	1,746,929	1,860,082
Mercadería en tránsito	7,557,984	14,617,882
	<u>27,216,099</u>	<u>56,666,083</u>
(-) Deterioro acumulado por obsolescencia	(1) 603,422	936,967
(-) Valor Neto Realizable	(2) 43,725	98,620
	<u>26,568,952</u>	<u>55,630,496</u>

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****K. INVENTARIOS:** (Continuación)

(1) A continuación, el movimiento:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	936,967	15,583
(-) Reversión	(3) 333,545	
(+) Incremento		921,384
	<u>603,422</u>	<u>936,967</u>

(2) A continuación, el movimiento:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	98,620	15,085
(-) Reversión	(3) 54,895	
(+) Incremento		83,535
	<u>43,725</u>	<u>98,620</u>

(3) Estos valores se reconocieron en el resultado del período en la cuenta otros ingresos.

**L. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	(1) 4,099,756	3,612,972
Crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (Ver Nota Y)	648,165	
Reclamo por crédito tributario		12,403
	<u>4,747,921</u>	<u>3,625,375</u>

(1) Corresponde a US\$817,567 (US\$1,600,590 en el 2018) por retenciones del periodo corriente y US\$3,282,189 (US\$2,012,382 en el 2018) por retenciones de años anteriores.

**M. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anticipos a proveedores	702,664	382,572
Seguros	316,772	281,420
Otros de menor cuantía	325	75
	<u>1,019,761</u>	<u>664,067</u>

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****N. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos		Muebles y enseres	Vehiculos	Equipo de computación	Equipo de oficina	Construcciones en curso	Total
			Activados	En tránsito						
<u>Costo</u>										
Saldo al 01-01-2018	4,325,945	5,266,980	24,325,033	5,345,273	67,939	1,214,219	167,994	31,881	532,385	41,277,649
Adiciones			1,591,990	10,372,704		229,058			4,014,373	16,208,125
(-) Ventas / bajas			29,542			23,866				53,408
(+/-) Reclasificaciones				(4,852,200)					(567,760)	(5,419,960)
Saldo al 31-12-2018	4,325,945	5,266,980	25,887,481	10,865,777	67,939	1,419,411	167,994	31,881	3,978,998	52,012,406
Adiciones (1)			15,048,436	7,783,844		72,755		90,420	2,480,872	25,476,327
(-) Ventas / bajas						79,063				79,063
(+/-) Reclasificaciones				(10,926,918)					(4,375,269)	(15,302,187)
Saldo al 31-12-2019	4,325,945	5,266,980	40,935,917	7,722,703	67,939	1,413,103	167,994	122,301	2,084,601	62,107,483
<u>(-) Depreciación acumulada</u>										
Saldo al 01-01-2018		666,959	14,765,634		9,489	917,273	161,937	31,270		16,552,562
Adiciones		301,175	1,431,504		6,251	124,992	4,846	611		1,869,379
(-) Ventas / bajas			3,274			21,877				25,151
Saldo al 31-12-2018		968,134	16,193,864		15,740	1,020,388	166,783	31,881		18,396,790
Adiciones		295,931	1,709,173		5,800	136,225	1,211	2,847		2,151,187
(-) Ventas / bajas						73,948				73,948
(+/-) Reclasificaciones		5,244								5,244
Saldo al 31-12-2019		1,269,309	17,903,037		21,540	1,082,665	167,994	34,728		20,479,273
Saldo al 01-01-2018	4,325,945	4,600,021	9,559,399	5,345,273	58,450	296,946	6,057	611	532,385	24,725,087
Saldo al 31-12-2018	4,325,945	4,298,846	9,693,617	10,865,777	52,199	399,023	1,211		3,978,998	33,615,616
Saldo al 31-12-2019	4,325,945	3,997,671	23,032,880	7,722,703	46,399	330,438		87,573	2,084,601	41,628,210

(1) Incluye principalmente la adquisición de varias maquinarias y equipos, derivadas de la construcción de la nueva planta productiva, ubicada en las mismas instalaciones donde opera la Compañía.

La depreciación se incluye en costo de ventas por US\$1,887,800 (US\$1,608,272 en el 2018), en gastos de ventas por US\$105,684 (US\$110,565 en el 2018) y en gastos de administración por US\$157,703 (US\$150,542 en el 2018).

**O. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:**

	<u>Terrenos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Saldo al 01-01-2018	2,815,700	314,647	3,130,347
Saldo al 31-12-2018	2,815,700	314,647	3,130,347
Saldo al 31-12-2019	2,815,700	314,647	3,130,347
<u>(-) Depreciación acumulada</u>			
Saldo al 01-01-2018		35,835	35,835
Adiciones		10,488	10,488
Saldo al 31-12-2018		46,323	46,323
Adiciones		15,732	15,732
(+/-) Ajustes		(5,244)	(5,244)
Saldo al 31-12-2019		56,811	56,811
Saldo al 01-01-2018	2,815,700	278,812	3,094,512
Saldo al 31-12-2018	2,815,700	268,324	3,084,024
Saldo al 31-12-2019	2,815,700	257,836	3,073,536

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****P. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:**

Subsidiarias	% de participación	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Papelesa C. Ltda.	48.37%	15,000,000	15,000,000
Industria Manufacturera de Productos de Oficina IMPO C. Ltda.	88.00%	450,291	450,291
		<u>15,450,291</u>	<u>15,450,291</u>

**Q. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Institución financiera	Fecha		Capital	Saldo al	
	Inicio	Vencimiento		31/12/2019	31/12/2018
<b><u>Bancos del exterior:</u></b>					
Hencorp Becstone Capital LC	17/12/2018	10/03/2020	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Hencorp Becstone Capital LC	11/02/2019	05/05/2020	1,800,000	1,800,000	
Banco Internacional de Costa Rica	07/11/2019	01/12/2020	3,000,000	3,000,000	
<b><u>Bancos locales:</u></b>					
Banco Guayaquil S.A.	22/01/2018	22/01/2019	1,200,000		102,989
Banco Guayaquil S.A.	21/11/2018	20/05/2019	342,211		342,211
Banco Guayaquil S.A.	21/12/2018	21/12/2019	4,000,000		4,000,000
Banco de la Producción S.A. Grupo Promérica	31/07/2017	17/01/2020	5,000,000	180,941	2,268,857
Banco de la Producción S.A. Grupo Promérica	11/04/2018	31/03/2020	3,000,000	524,492	2,036,338
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	31/10/2018	29/04/2019	1,562,592		1,562,592
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	09/11/2018	09/03/2019	2,123,380		2,123,380
Banco Bolivariano C.A.	17/07/2017	15/01/2020	5,000,000	166,667	2,166,667
Banco Bolivariano C.A.	07/12/2017	14/12/2020	3,000,000		2,000,000
Banco Bolivariano C.A.	20/03/2018	19/03/2021	3,500,000	1,458,333	2,625,000
Banco Bolivariano C.A.	18/12/2018	20/12/2019	1,000,000		1,000,000
Banco Bolivariano C.A.	17/12/2018	17/06/2019	3,000,000		3,000,000
Banco del Pacífico S.A.	07/09/2017	22/08/2020	3,000,000	720,363	1,820,693
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	21/08/2019	17/02/2020	1,860,000	1,860,000	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	22/08/2019	18/02/2020	1,200,000	1,200,000	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	18/09/2019	12/09/2020	3,000,000	2,250,000	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	21/10/2019	17/01/2020	1,200,000	1,200,000	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	15/11/2019	13/02/2020	1,050,000	1,050,000	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	05/12/2019	04/03/2020	1,840,000	1,840,000	
Banco de la Producción S.A. Grupo Promérica	20/11/2019	15/09/2020	1,000,000	902,913	
				<u>21,153,709</u>	<u>28,048,727</u>
			Menos: Porción corriente	<u>17,862,042</u>	<u>21,001,672</u>
				<u>3,291,667</u>	<u>7,047,055</u>

**Garantías entregadas:** Con el fin de garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras, la Compañía mantiene vigentes las siguientes garantías:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Banco de la Producción S.A. Grupo Promérica	(1)	17,165,576	11,117,818
Banco Bolivariano C.A.	(2)	3,300,000	4,410,000
		<u>20,465,576</u>	<u>15,527,818</u>

(1) Incluye principalmente US\$7,000,999 (US\$7,000,999 en el 2018) por prenda comercial de mercadería.

(2) Corresponde US\$3,300,000 (US\$3,410,000 en el 2018) por prenda industrial.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****R. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Proveedores nacionales	8,040,089	8,311,459
Proveedores del exterior	27,573,134	39,255,268
	<u>35,613,223</u>	<u>47,566,727</u>

**S. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pasivos de contratos	237,418	341,226
Otras cuentas y documentos por pagar	222,132	208,785
Provisiones	755,824	646,642
	<u>1,215,374</u>	<u>1,196,653</u>

**T. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Con la Administración tributaria	6,402	8,718
Con el Instituto de Seguridad Social	201,181	174,431
Beneficios sociales	729,803	665,943
Impuesto a la Renta del ejercicio por pagar		882,001
Participación a trabajadores en las utilidades (Nota Y)	1,445,237	2,571,083
	<u>2,382,623</u>	<u>4,302,176</u>

**U. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Jubilación patronal	(1)	1,659,461	1,384,515
Bonificación por desahucio	(2)	496,366	497,398
		<u>2,155,827</u>	<u>1,881,913</u>

(1) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del período		1,384,515	1,180,211
Costo laboral e interés neto	(3)	241,797	268,444
Pérdidas (ganancias) actuariales	(4)	158,415	43,478
(-) Reversos			107,618
(-) Beneficios pagados		125,266	
Saldo al final del período		<u>1,659,461</u>	<u>1,384,515</u>

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****U. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)

(2) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del período		497,398	458,454
Costo laboral e interés neto	(3)	62,344	106,162
Pérdidas (ganancias) actuariales	(4)	(169)	(20,327)
(-) Reversos			3,070
(-) Beneficios pagados		63,207	43,821
Saldo al final del período		<u>496,366</u>	<u>497,398</u>

(3) Estos valores se reconocieron en el resultado del período en la cuenta de costos de venta, gastos de administración y gastos de ventas.

(4) Estos valores se reconocieron en la cuenta de otros resultados integrales.

**Hipótesis actuariales:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento		3.48%	3.88%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)		1.00%	1.00%
Tabla de rotación (promedio)		29.92%	12.10%
Tabla de mortalidad		SENPLADES 2015	SENPLADES 2015

**V. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 22,193,093 acciones ordinarias y nominativas, suscritas y pagadas, con un valor nominal de US\$1.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Otros resultados integrales:** En esta cuenta se registran las ganancias y pérdidas actuariales, originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

**Reserva de capital:** Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo acreedor puede ser capitalizado en la parte que exceda al 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, tal como lo establece la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****V. PATRIMONIO:** (Continuación)

**Adopción de NIIF por primera vez:** En esta cuenta se registran los ajustes realizados al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, el saldo deudor de esta subcuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Utilidades acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Mediante Actas de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de fecha 3 de junio y 20 de septiembre de 2019, se aprobó la distribución de dividendos por US\$2,471,960 y US\$3,634,380, respectivamente.

**W. GASTOS DE VENTAS:**

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Remuneraciones, beneficios y aportaciones	2,079,085	2,063,091
Mantenimiento y reparaciones	43,601	78,503
Materiales y suministros	319,342	316,784
Arrendamiento (1)	1,666,390	1,343,619
Depreciaciones, amortizaciones y seguros	122,288	113,469
Combustible	60,214	73,853
Publicidad y promociones	208,952	123,300
Honorarios y comisiones terceros	1,044,787	390,826
Otros de menor valor	138,252	152,533
	<u>5,682,911</u>	<u>4,655,978</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,014,115 (US\$867,467 en el 2018) por arrendamiento de bodegas.

**X. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Remuneraciones, beneficios y aportaciones	4,138,968	4,178,232
Mantenimiento y reparaciones	1,963,925	1,219,052
Materiales y suministros	471,093	224,037
Arrendamiento	749,338	400,044
Depreciaciones, amortizaciones y seguros	884,367	772,462
Impuestos y contribuciones (1)	1,398,477	1,072,569
Publicidad y promociones	792,577	782,475
Honorarios y comisiones terceros	1,709,119	1,349,403
Otros de menor valor	515,464	493,711
	<u>12,623,328</u>	<u>10,491,985</u>

(1) Incluye principalmente gastos aduaneros por US\$310,364 (US\$359,299 en el 2018) e Impuesto al Valor Agregado que no puede ser utilizado como crédito tributario por el factor de proporcionalidad por US\$305,647 (US\$298,886 en el 2018).

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta, fue el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad neta del ejercicio	9,634,913	17,140,553
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	1,445,237	2,571,083
Utilidad antes del impuesto a la renta	8,189,676	14,569,470
<i>Menos: Ingresos exentos</i>		
Reverso de provisiones por beneficios a empleados (1)	152,727	97,450
<i>Más: Gastos no deducibles</i>		
Diferencias permanentes (2)	936,176	1,311,433
Diferencias temporarias (3)	304,141	1,947,643
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	22,909	14,618
<i>Menos: Depreciación de activos nuevos</i>	116,976	116,976
<i>Menos: Deducciones adicionales</i>		5,641,196
<i>Menos: Reversiones de diferencias temporarias</i> (1)	956,550	
Utilidad gravable	8,226,649	11,987,541
Impuesto a la Renta Causado (4)	1,234,820	2,996,885
Tarifa Impuesto a la Renta (5)	<b>15.01%</b>	<b>25.00%</b>

(1) Corresponde reversiones de provisiones por US\$120,210 de jubilación patronal, US\$32,517 de bonificaciones por desahucio, US\$388,440 por valor neto realizable y US\$568,110 reservas de bonificaciones por desahucio no utilizadas.

(2) Incluye principalmente US\$412,461 (US\$494,682 en el 2018) por depreciación de edificios y maquinarias revaluados, US\$331,582 (US\$9,148 en el año 2018) por impuestos y contribuciones asumidas, US\$20,619 (US\$20,619 en el 2018) por exceso en depreciación de vehículos, US\$112,248 (US\$163,599 en el 2018) por donaciones y US\$36,680 (US\$23,590 en el 2018) por movilización y viajes.

(3) Corresponde a US\$304,141 (US\$374,615 en el 2018) por incremento en provisiones por beneficios a empleados.

(4) A continuación, la conciliación entre el impuesto a la renta causado e impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente):

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto a la renta causado	1,234,820	2,996,885
<i>Menos: Crédito tributario</i>		
Retenciones en la fuente	284,450	530,174
Crédito tributario de años anteriores	1,598,535	1,584,710
Impuesto a la Renta por pagar (saldo a favor de la Compañía)	<b>(648,165)</b>	<b>882,001</b>

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

- (5) La Compañía tiene vigente un contrato de inversión genera beneficios por la reducción de hasta 10 puntos porcentuales sobre la tarifa aplicable del Impuesto la a Renta para Sociedades (COPCI).

Principales componentes del gasto (ingreso) por el impuesto a la renta diferido:

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento de diferencias temporarias por valor neto realizable	(8,234)	11,022
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento de diferencias temporarias por beneficios a empleados	58,736	59,665
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento de diferencias temporarias por obsolescencia de inventario	(50,032)	138,208
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento de diferencias temporarias por deterioro de pasivos	(85,216)	85,216
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento de diferencias temporarias por adopción por primera vez NIIF		
Propiedades y maquinarias	61,869	339,398
	<u>(22,877)</u>	<u>633,509</u>

**Z. PARTES RELACIONADAS:**

A continuación, se presenta un resumen de los saldos con relacionadas, todas locales:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Cuentas y documentos por cobrar corrientes:</b>		
Papelesa C. Ltda.	157,351	167,435
AGPSA Almacenes Generales de Papeles S.A.	433,098	28,504
	<u>590,449</u>	<u>195,939</u>
<b>Cuentas y documentos por pagar corrientes:</b>		
Papelesa C. Ltda.	3,118,655	22,878
AGPSA Almacenes Generales de Papeles S.A.	10,695	9,943
Ofiescolar Cía. Ltda.	1,380	
Pramerci S.A.	159,582	
	<u>3,290,312</u>	<u>32,821</u>

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****Z. PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Se realizaron las siguientes transacciones con relacionadas, todas locales:

	Naturaleza de la relación	Transacción	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
<b>Activo:</b>				
Papelesa C. Ltda.	Subsidiaria	Préstamo		2,000,000
AGPSA Almacenes Generales de Papeles S.A.	Relacionada de la matriz	Préstamo		1,300,000
				<u>3,300,000</u>
<b>Pasivo:</b>				
Papelesa C. Ltda.	Subsidiaria	Préstamo	(1)	3,750,000
Pramerci S.A.	Relacionada de la matriz	Préstamo	(1)	900,000
				<u>4,850,000</u>
				<u>900,000</u>
<b>Ingreso:</b>				
Papelesa C. Ltda.	Subsidiaria	Comercial		741,452
		Comercial		140,512
AGPSA Almacenes Generales de Papeles S.A.	Relacionada de la matriz	Arrendamiento		12,000
		Intereses		32,093
Pramerci S.A.	Relacionada de la matriz	Comercial		668
				<u>926,057</u>
				<u>882,741</u>
<b>Gasto:</b>				
Papelesa C. Ltda.	Subsidiaria	Comercial		442,273
		Intereses		24,340
AGPSA Almacenes Generales de Papeles S.A.	Relacionada de la matriz	Comercial		34,486
Pramerci S.A.	Relacionada de la matriz	Arrendamiento		1,002,240
		Intereses		14,443
Ofiescolar Cía. Ltda.	Relacionada de la matriz	Arrendamiento		18,000
Industria Manufacturera de Productos de Oficina IMPO C. Ltda.	Subsidiaria	Comercial		381
Socios	Relacionada de la matriz	Comercial		274,032
				<u>1,535,782</u>
				<u>1,255,235</u>

(1) Corresponde a varios préstamos entregados durante el 2019, con tasas de interés por debajo de las referenciales máximas y vencimientos definidos.

**AA. ASUNTOS TRIBUTARIOS:**

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****AA. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)**

<b>Exenciones</b>	<b>Deducciones</b>	<b>Otros</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley.</li> <li>➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días.</li> <li>➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.</li> <li>➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.</li> <li>➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación.</li> <li>➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.</li> <li>➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%.</li> <li>➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.</li> <li>➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.</li> </ul>

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO CÍA. LTDA.****BB. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y;
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**CC. HECHOS SUBSECUENTES:**

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros separados de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, producto de la inevitable recesión económica que se espera, se prevé una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros separados o que requieran ser revelados.