

## **SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

La Compañía fue constituida el 27 de octubre de 1994 con el objeto de dedicarse a la producción de papel de pulpa o pasta de celulosa, cartón, plásticos y otros productos similares. Actualmente su operación está concentrada en la fabricación y comercialización de sacos de papel para varios tipos de industria.

Su principal accionista es Smurfit Internacional B.V. compañía domiciliada en Holanda con una participación del 96%. Debido a lo indicado, Smurfit Kappa Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2009, aprobó una reforma integral y codificación de los estatutos de la Compañía; así como el cambio de domicilio a la ciudad de Guayaquil, lo que representó el cierre de sus oficinas de Quito y el traslado de las mismas.

En junio de 2004, la Compañía adquirió a Holcim Ecuador S.A., como parte de la negociación de activos y pasivos de una de las subsidiarias de esta última, una planta industrial para la fabricación de fundas y sacos de papel valorada en US\$2,447,115. Como parte de dicha negociación se firmó un contrato de arrendamiento anual, que ha sido renovado desde entonces para uso del terreno donde se encuentra edificada la referida planta (ver Nota 18). La operación de la Compañía se desarrollan en dicha planta, la cual está ubicada en los alrededores de Holcim Ecuador, S.A., por la ubicación estratégica la Compañía es uno de los principales proveedores de sacos de papel a Holcim, por lo cual uno de sus principales clientes y los ingresos por ventas a dicha compañía representan el 36% del total de ingresos (2015: 42%). Adicionalmente, las ventas de la Compañía se concentran de forma importante, ya sea mediante convenios comerciales suscritos para el efecto, a los precios y bajo las condiciones establecidas con otras entidades (ver Nota 7). Así como también, la Compañía realiza transacciones significativas con sus partes relacionadas principalmente por importaciones de materias primas (ver Nota 12). Por lo antes expuesto, las actividades de Smurfit Kappa Ecuador S.A. y sus resultados dependen principalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus principales clientes y entidades relacionadas.

##### **Situación financiera -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

## **SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La situación antes mencionada ha afectado el sector de la construcción, además que ciertas medidas implementadas por el gobierno en relación con las bebidas gaseosas han afectado también al sector azucarero. Estos factores han incidido en una reducción importante de ventas y el correspondiente efecto en la utilidad neta y el resultado integral del año 2016 que se han reducido en 44% y 42% respectivamente frente al año 2015. Esta situación ha sido manejada mediante las siguientes medidas, que consideramos ayudarán a que en un mediano plazo esta disminución en la rentabilidad sea superada:

- Búsqueda de nuevos mercados y clientes para alcanzar los niveles acostumbrados de producción.
- Estricto control de costos; y,
- Revisión y optimización de la eficiencia de los procesos.

#### **1.2 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril de 2017 de la Administración de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Compañía Colombiana Recicladora S.A, dado que su compañía matriz Smurfit Kappa International B.V. (Irlanda) elabora los estados financieros consolidados del grupo; dichos estados financieros consolidados se encuentran disponibles para uso público en la siguiente dirección electrónica:  
<http://www.smurfitkappa.com/vlHome/com/Investors/FinancialReports/Pages/Default.aspx>, referencia: "SKG Fourth Quarter and Full Year results 2016" de fecha 9 de marzo del 2017 que contiene el "Annual Report 2016". La Compañía cumple con todos los requisitos requeridos para la exención de la consolidación mencionada, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 10, párrafo 4. El detalle de la inversión de la Compañía en su subsidiaria se describe en la Nota 9 y su tratamiento contable en Nota 2.6.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Temas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Entregadas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 18	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda nuevos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clasificación del alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o sujeta en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Traducción de moneda extranjera

### a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos; excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

**2.3 Efectivo -**

Incluye efectivo en caja y depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad.

**2.4 Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación:**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar comerciales, y Cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por pagar a proveedores y Cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía hasta en 90 días, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**(b) Otros pasivos financieros:**

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

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere del costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de inventarios (rollos de papel) y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha requerido provisión por este concepto.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**2.5 Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Inversiones en subsidiarias -**

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en los estados financieros al costo.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.7 Propiedad, planta y equipo -**

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de propiedad, planta y equipo no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. La estimación de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Autos, camperos y montacargas	5
Equipo de procesamiento de datos	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

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

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

**2.8 Pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo) -**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.



**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a las normas tributarias vigentes se requiere el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables. Ver Nota 14.

- (ii) Impuesto a la renta 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 tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

**2.10 Beneficios a empleados -**

**Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

**Beneficios de empleados no corrientes (jubilación patronal, desahucio):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa, para el 2016 del 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del Gobierno ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador y que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Los efectos de este cambio debieron registrarse contra los resultados de años anteriores.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía continúa utilizando, para la determinación de estas provisiones la tasa de descuento calculada en función de los bonos del Gobierno ecuatoriano que en el 2016 fue de alrededor del 7.46%, y por lo tanto no ha adoptado la enmienda a la NIC 19. Los efectos de este asunto sobre los estados financieros, que no son significativos, se revisarán y si es necesario se registrarán en el 2017.

**2.11 Provisiones corrientes -**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.12 Reservas**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

**2.13 Resultados Acumulados**

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizadas en absorción de pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**2.14 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**2.15 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de sacos de papel para varios tipos de industria.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Vida útil de propiedad, planta y equipo:*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, la política descrita en la Nota 2.7.

*(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

*(c) Impuesto a la Renta diferido:*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

*(d) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:*

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la política descrita en la Nota 2.4.3.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. 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.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía proporciona por escrito principios para el manejo general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

**(a) Riesgos de mercado**

**Riesgo de tipo de cambio**

La exposición de la Compañía al riesgo de cambio es mínima, debido a que las transacciones con entidades del exterior se realizan en dólares estadounidenses.

**Riesgo de precio**

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el incremento de precios a nivel internacional, riesgo que es minimizado por la Compañía al realizar negociaciones a nivel corporativo con los proveedores de las principales materias primas.

**Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

**(b) Riesgo de crédito**

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

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Las ventas se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

políticas descritas en la Nota 2.4. Adicionalmente, no se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes debido a que posee certeza de que todos los créditos serán cobrados.

**(c) 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 12 meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2016

Hasta 1 año

Documentos y cuentas por pagar:

Proveedores

1,208,920

Entidades relacionadas

1,763,786

Al 31 de diciembre de 2015

Documentos y cuentas por pagar:

Proveedores

1,052,803

Entidades relacionadas

2,671,400

**(d) Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar de manera activa una base de capital es cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando entre otras medidas los ratios establecidos por la gerencia.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total deuda (1)	2,972,706	3,724,203
Menos: Efectivo	(655,416)	(330,940)
Deuda neta	2,317,290	3,393,263
Total patrimonio	5,512,285	3,510,115
Capital total	7,829,575	6,903,378
Ratio de apalancamiento	29.60%	49.15%

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son cuentas por pagar a "proveedores" y a "entidades relacionadas".

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente por pagos efectuados durante el 2016 a compañías y partes relacionadas.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	655,416	330,940
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	3,663,862	2,849,838
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	427,089	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>4,746,367</u>	<u>3,180,778</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,208,920	1,052,803
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,763,786	2,671,400
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,972,706</u>	<u>3,724,203</u>



**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO**

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	400	400
Bancos (1)	655,016	330,540
	<u>655,416</u>	<u>330,940</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

**7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

Composición:

	Ventas netas		Saldos por cobrar	
	2016	2015	2016	2015
Holcim Ecuador S.A. (1)	7,380,707	11,245,384	1,600,606	730,767
Unión Cementera Nacional ECEM C.R.M. (2)	3,301,900	4,584,060	200,210	683,483
Cement Azucarero Portuguesa C.A.	1,395,725	2,666,204	-	-
Unión Ecuador S.A.	2,491,317	3,589,565	773,693	708,308
Lafarge Cementos S.A. (3)	-	372,336	-	-
Imuris Ecuador S.A. (4)	1,618,920	1,416,809	181,896	174,710
Sika Ecuatoriana S.A.	566,089	-	108,100	-
Ingenio San Carlos	465,111	-	42,797	-
Culizas Huayco S.A.	484,893	-	44,364	-
Planta Industrial Jaceo Cia Ltda	-	-	70,139	-
Utrus (5)	2,455,859	3,846,277	164,962	652,569
	<u>19,669,621</u>	<u>26,120,635</u>	<u>3,236,773</u>	<u>2,849,838</u>

(1) Con fecha 15 de enero del 2008, la Compañía suscribió con Holcim Ecuador S.A. un contrato de suministro de fundas para despacho de cemento con una vigencia de cinco años. A partir de enero del 2013, por decisión de Holcim Ecuador S.A., el suministro de fundas se efectúa bajo órdenes de compra mensuales.

(2) El suministro de fundas (sacos) se realiza a través de órdenes de pedido específicas.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Con fecha 1 de febrero del 2012, la Compañía suscribió con Lafarge Cementos S.A. un contrato de suministro de fundas para envase de cemento bajo la modalidad de consignación, con una vigencia de un año pudiendo renovarse a voluntad de las partes. En enero del 2013, dicho contrato fue renovado hasta el 31 de enero del 2016. A partir de esa fecha no se han realizado ventas a este cliente.
- (4) El suministro de fundas (sacos) con esta compañía se realiza a través de órdenes de pedido específicas.
- (5) Incluye ventas efectuadas a dos entidades relacionadas, los saldos por cobrar y las ventas se revelan en la Nota 12.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos por cobrar:

	2016		2015	
Cartera corriente	2,525,429	78%	1,804,267	61%
Cartera vencida:				
De 0 a 30 días	615,582	19%	1,045,571	37%
31 a 90 días	95,762	3%	-	0%
	<u>3,236,773</u>	100%	<u>2,849,838</u>	100%

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	2016	2015
Productos terminados	1,290,183	1,101,752
Materias primas (1)	534,880	635,358
Repuestos y accesorios	450,291	267,001
Productos en proceso	9,635	11,937
Abastecimiento y accesorios	16,041	19,021
Inventario en tránsito (2)	<u>255,145</u>	<u>699,352</u>
	<u>2,556,175</u>	<u>2,734,511</u>

- (1) Incluye principalmente bobinas de papel cartón.
- (2) Corresponde a las importaciones de bobinas de papel cartón que la Compañía compra a su relacionada Smurfit Kappa Cartón de Colombia S.A. para la elaboración de fundas de cemento.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. INVERSION EN SUBSIDIARIA**

Composición:

Razón Social	Participación en el capital	Valor patrimonial proporcional (referencial) US\$	Valor en libros	Actividad principal
%	US\$ (1)			
2016				
Compañía Colombiana Recicladora S.A.	94.91%	10,656	2,349,141	Recicladora de papel
EPAS			<u>214,650</u>	
Compañía Colombiana Recicladora S.A.	94.91%	11,656	3,080,626	Recicladora de papel
			<u>214,650</u>	

- (1) Corresponde a 3,729,987 acciones de valor nominal 10 pesos colombianos cada una, convertidas a dólares estadounidenses aplicando una tasa de cambio al cierre de 3,001 (2015: 3,244) pesos colombianos por US\$1.

SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

Descripción	Edificios	Autos, camiones y en montacargas	Equipo de procesamiento de datos	Muebles y enseres	Mantenimiento y equipo	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>						
Costo histórico	74,750	165,553	4,239	77,253	5,528,513	5,990,308
Depreciación acumulada	(80,090)	(80,090)	(10,749)	(55,432)	(2,250,992)	(3,095,353)
Valor en libros	74,750	85,463	3,490	21,821	2,277,521	2,801,942
<b>Movimiento 2015</b>						
Adiciones	-	-	64,835	13,055	413,422	489,790
Retiros	-	1,998	(746)	(4,395)	(38,777)	(14,816)
Depreciación del año	(7,476)	(16,111)	(9,166)	10	(38,604)	(38,187)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	67,274	71,375	57,821	27,526	2,240,239	2,533,445
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
Costo histórico	74,750	167,546	107,736	84,513	5,609,118	6,093,263
Depreciación acumulada	(7,476)	(16,171)	(49,935)	(58,332)	(3,270,899)	(3,493,853)
Valor en libros	67,274	71,375	57,801	26,181	2,338,219	2,659,440
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	-	2,855	24,252	138,545	265,642
Retiros	(7,476)	(1,058)	(22,610)	(5,011)	(186)	(31,340)
Depreciación del año	58,728	53,417	33,066	48,832	(334,808)	158,125
Valor en libros	118,526	123,734	68,257	70,002	2,203,956	2,584,475
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo histórico	74,750	167,546	110,591	109,165	5,741,687	6,303,799
Depreciación acumulada	(44,922)	(108,129)	(72,695)	(60,338)	(3,515,267)	(3,791,351)
Valor en libros	29,828	59,417	37,896	48,827	2,226,420	2,512,448

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PROVEEDORES**

## Composición:

	2016	2015
Proveedores nacionales	992,475	977,454
Proveedores del exterior	216,145	135,349
	<u>1,208,620</u>	<u>1,052,803</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**(a) Saldos**

	2016	2015
Cuentas por cobrar:		
Smurfit Kappa Costa Rica	<u>427,089</u>	<u>-</u>
	<u>427,089</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar:		
Cartón de Colombia S.A. (1)	1,762,351	2,670,157
Smurfit Kappa Packing	<u>1,435</u>	<u>1,243</u>
	<u>1,763,786</u>	<u>2,671,400</u>

(1) Corresponde a saldos por pagar relacionados con compras de bobinas de papel cartón.

Los saldos por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, la Administración de la Compañía estima que son pagaderos en el corto plazo (hasta en 90 días, ver Nota 2.4.2).

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Compras (1)</b>		
Cartón de Colombia S.A.	7,211,049	12,445,009
Smurfit Kappa Nervion, S.A.	1,643,644	-
Smurfit Kappa Costa Rica, S.A.	221,335	-
Smurfit Kappa Packing UK Limited	12,488	-
	<u>9,088,516</u>	<u>12,445,009</u>
<b>Servicios adquiridos en el exterior</b>		
Cartón de Colombia S.A.	-	79,621
	<u>-</u>	<u>79,621</u>
<b>Ventas</b>		
Cartón de Colombia S.A.	43,937	-
Smurfit Kappa Costa Rica, S.A.	527,283	-
	<u>571,220</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a compras de bobinas de papel.

**(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -**

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

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y honorarios	<u>186,019</u>	<u>148,326</u>

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTES**

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales	101,066	1,638,707	1,641,617	98,256
Otras provisiones (1)	569,367	618,343	857,038	330,672
	<u>670,433</u>	<u>2,257,050</u>	<u>2,498,655</u>	<u>428,928</u>
<u>2015</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales	94,420	1,617,838	1,610,892	101,066
Otras provisiones (1)	451,693	985,512	867,838	569,367
	<u>546,113</u>	<u>2,603,050</u>	<u>2,478,730</u>	<u>670,433</u>

(1) Incluye US\$454,218 (2015: US\$791,357) correspondiente a la participación laboral. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se cancelaron aproximadamente US\$122,924 y US\$222,452, por concepto de anticipo de participación a los trabajadores.

**14. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar-**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	175,559	242,035
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado - IVA	<u>30,838</u>	<u>34,799</u>
	<u>206,397</u>	<u>276,834</u>

**b) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Otros asuntos - reformas tributarias**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en las cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía, con excepción del pago de la contribución solidaria por aproximadamente US\$168,406 (Ver Nota 1).

**d) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta registrado en el resultado es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente: (1)	<u>615,519</u>	<u>1,003,312</u>

(1). Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -



**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente:

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	3,028,797	5,269,498
Menos-Participación laboral	<u>454,218</u>	<u>791,357</u>
Más-Gastos no deducibles (i)	2,574,579	4,178,141
Menos - Ingresos exentos	<u>223,434</u>	<u>148,256</u>
	-	65,892
Base Tributaria	2,797,813	4,560,505
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>615,519</u>	<u>1,003,312</u>

- (i) Corresponde al gasto por jubilación patronal del año considerado como no deducible, diferencial cambiario, y regulación de gastos menores.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a aproximadamente US\$182,911 y US\$200,335, respectivamente, montos que no superaban el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$615,519 y US\$1,003,312, incluidos en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de cada año.

**e) Precios de Transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2016, concluye que no existen ajustes a los montos de impuesto a la renta.

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Vida laboral promedio remanente	9.03	8.9
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad o invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.49%	11.86%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	180,302	99,645	37,472	24,531	157,474	124,179
Costo por servicios corrientes	26,297	24,766	7,895	6,081	34,192	30,847
Costo por intereses	7,572	5,517	2,331	1,581	9,903	8,098
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(37,203) (1)	(6,808)	(10,437)	594	(47,640)	(6,214)
Costos por servicios pasados	-	-	-	8,047	-	8,047
Beneficios pagados	-	-	(4,402)	(3,365)	(4,402)	(3,365)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,907) (1)	(4,118)	-	-	(5,907)	(4,118)
Saldo al final	110,761	120,062	32,859	37,472	143,620	157,474

(1) Registrados como Otros resultados integrales por US\$43,110.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	26,297	24,766	7,895	6,081
Costo financiero	7,572	6,517	2,331	1,581
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	-	(4,117)	(10,437)	8,047
A 31 de diciembre	33,869	27,166	(211)	15,709

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 5,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Sus accionistas son:

Nombre	Domicilio	%
Smurfit International BV	Holanda	96%
Smurfit Kappa Costa Rica S.A.	Costa Rica	4%
		<u>100%</u>

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
<b>2016</b>			
Consumo de materias primas	12,923,268	-	12,923,268
Remuneraciones y beneficios sociales	1,260,652	232,496	1,493,148
Participación laboral	-	454,218	454,218
Arrendos	88,713	76,083	164,796
Energía y agua	203,482	-	203,482
Depreciaciones	378,952	2,411	381,363
Gastos de mantenimiento	779,859	21,170	801,029
Otros gastos	716,275	180,364	896,639
	<u>16,381,201</u>	<u>966,742</u>	<u>17,347,943</u>
	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
<b>2015</b>			
Consumo de materias primas	17,552,040	-	17,552,040
Remuneraciones y beneficios sociales	983,386	215,312	1,198,698
Participación laboral	791,357	-	791,357
Arrendos	90,075	49,583	139,658
Energía y agua	97,024	-	97,024
Depreciaciones	381,367	-	381,367
Gastos de mantenimiento	358,932	5,679	364,611
Participación laboral	-	791,357	791,357
Otros gastos	1,065,654	(14,554)	1,051,100
	<u>21,119,833</u>	<u>1,047,271</u>	<u>22,167,104</u>

**SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**18. CONTRATOS**

En enero de 2014, la Compañía suscribió un contrato por arrendamiento de terreno y edificaciones con Holcim Ecuador, S.A., para el uso e instalación de la planta de producción de fundas y sacos de papel por un monto mensual de US\$6,600.

El plazo de duración de este contrato es de 3 años, el cual es renovable automáticamente por el mismo periodo. El contrato venció en enero del 2017, y el mismo fue renovado en marzo del 2017, por un plazo de un año por un canon bimensual de US\$8,500.

La Gerencia no ha estimado los costos de desmontaje, traslado y ensamblaje de sus maquinarias y equipos en caso de que eventualmente el contrato no fuera renovado, debido a que considera que no existe una obligación contractual y que el proceso de traslado de la planta no tendría un costo significativo.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registro gastos anuales por US\$79,200 por concepto de arrendamiento de planta.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.