

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 27 de octubre de 1994 e inscrita en el registro mercantil el 7 de diciembre de 1994, bajo la denominación “Smurfit Ecuador S. A.”. Mediante escritura pública de fecha 20 de abril de 2006, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.I.J.2055 el 13 de junio de 2006, e inscrita en el registro mercantil el 27 de julio de 2006, la Compañía cambia su denominación social a Smurfit Kappa Ecuador S. A. (“la Compañía”). Las operaciones de la Compañía se concentran en la fabricación y comercialización de sacos y bolsas de papel para varios tipos de industria.

La Compañía mediante escritura pública de fecha 6 de febrero de 2012, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.002260 e inscrita en el registro mercantil el 8 de mayo de 2012, reforma el estatuto social y registra el cambio de domicilio a la ciudad de Guayaquil. Los accionistas de la Compañía son Smurfit International B.V. y Smurfit Kappa Empaques de Costa Rica S. A., domiciliadas en Holanda y Costa Rica, cada una con participación del 96% y 4% respectivamente.

En junio de 2004, la Compañía adquirió de Holcim Ecuador S. A., una planta industrial para la fabricación de fundas y sacos de papel. Como parte de dicha negociación se firmó un contrato de arrendamiento para uso del terreno donde se encuentra edificada la referida planta con plazo de un año, contrato que ha sido anualmente renovado desde esa fecha. Las operaciones de la Compañía se desarrollan en dicha planta, la cual está ubicada en los alrededores de Holcim Ecuador S. A., Km. 18.5 Vía a la Costa. La Compañía es uno de los principales proveedores de sacos de papel para Holcim Ecuador S. A., quien es uno de sus principales clientes y los ingresos por ventas a dicha compañía representan el 23% del total de ingresos (en el año 2018, 28% del total de ingresos).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Compañía Colombiana Recicladora S. A. En estos estados financieros separados la inversión en la subsidiaria, en la cual Smurfit Kappa Ecuador S. A. mantiene el 94.10% de las acciones contabilizadas, se registra al costo (véase nota 3(g)).

De acuerdo a lo establecido con la excepción de la NIIF 10 - párrafo 4, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria la compañía “Colombiana Recicladora S. A.”, porque cumple con todos los requisitos requeridos:

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Es una subsidiaria poseída en un 96% por Smurfit International B.V. (Irlanda), la que ha sido informada de que no se presentarán estados financieros consolidados, sin que la citada sociedad controladora haya manifestado objeción a ello;
- No posee instrumentos de deuda o de patrimonio negociados en un mercado público;
- No registra sus estados financieros, ni está en proceso de hacerlo, en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público; y
- La 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: <https://www.smurfitkappa.com/investors/latest-results>, referencia: "Download our latest annual report".

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 21 de febrero de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los pasivos por beneficios definidos medidos a valor razonable (de acuerdo al plan de beneficios definidos menos valores presentes).

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos, con excepción de lo revelado en la nota 10 - términos de arrendamiento, acerca de si la Compañía está acertando razonablemente las opciones de extensión.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 3 y 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía en base a la tasa de cambio a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado separado de situación financiera son convertidos a la moneda funcional en base a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción. Al 31 de diciembre de 2019, y debido al modelo de negocio y a los términos y plazos concedidos a sus clientes, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar con componentes de financiamiento.

(Continúa)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes a efectivo (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrado al costo amortizado.

Medición

Activos financieros: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están conformados principalmente por:

- Cuentas por cobrar comerciales, neto: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar a clientes corrientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de productos. El periodo de recuperación promedio de las cuentas por cobrar a clientes es de 90 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- Otras cuentas por cobrar: Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- i) Pasivo de arrendamientos: Se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés implícita en el arrendamiento del 4.17%, 4.83% y 4.91% como tasa de descuento.
- ii) Cuentas por pagar comerciales: 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 es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- iii) 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.

Capital Acciones: Las acciones ordinarias y nominativas (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

La Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos e inventario en exceso para su utilización o comercialización posterior.

(e) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes de una partida de instalaciones, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de instalaciones, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, y por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las instalaciones, maquinarias y equipos. Los terrenos no se deprecian. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de instalaciones, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Autos, camperos y montacargas	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida finita.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(g) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última 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 aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

Los dividendos recibidos en efectivo son deducidos del valor de la inversión en su subsidiaria.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos de contratos.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo; por la naturaleza de su negocio las pérdidas crediticias se miden sobre un período no mayor a doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- los instrumentos de deuda que se determinan tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes la política actual de la Compañía es vender y/o castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 120 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares.

Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía no presentan condiciones de deterioro.

i. Activos No Financieros (Instalaciones, Maquinarias y Equipos)

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 no presenta deterioro en sus activos no financieros.

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados para determinar si existe algún indicio de deterioro, estimándose el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados y se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias, equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficios devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas 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 destino.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen ingreso por intereses y gasto de intereses de préstamos, respectivamente, los que son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados separado bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos vigentes al, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de uso del activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades.

Los activos por derechos de uso se amortizan entre dos y seis años de acuerdo a los tiempos estimados de renovación de los contratos; y se reducen periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y se ajustan por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés implícita en el arrendamiento del 4.17%, 4.83% y 4.91%, como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o

Como arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los activos mantenidos en otros arrendamientos como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera. La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados solo si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(m).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para no efectuar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos vigentes o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda el terreno donde se encuentra edificada la planta industrial, con plazo de un año, contrato que ha sido anualmente renovado desde esa fecha; e, impresoras y vehículo con plazos de tres y cinco años. La Compañía anteriormente clasificaba este arrendamientos como operativos basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento son medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

Transición

La Compañía alquila el terreno donde esta ubicada la planta industrial, la cual se encuentra situada alrededor de Holcim Ecuador S. A., los términos de arrendamiento son de un año con opción de renovación; e, impresoras y vehículo con plazos de tres y cinco años. En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		1 de enero de <u>2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	644,818
Pasivo por arrendamiento		<u>644,818</u>

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada. La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	400	400
Depósito en bancos locales		<u>1,223,122</u>	<u>2,274,406</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	<u>1,223,522</u>	<u>2,274,806</u>

El saldo en bancos corresponde a efectivos depositados en cuentas corrientes de instituciones locales.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	<u>4,945,836</u>	<u>4,486,713</u>
		4,945,836	4,486,713
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(1,998)</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto		4,943,838	4,486,713
Otras cuentas por cobrar:			
Crédito tributario de impuesto a la renta		205,502 (1)	228,015
Impuesto al valor agregado - IVA		-	4,465
Préstamos a empleados		22,622	25,943
Anticipos a proveedores		63,530	4,810
Otras		<u>7,994</u>	<u>9,480</u>
		<u>299,648</u>	<u>272,713</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>5,243,486</u>	<u>4,759,426</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente realizadas por proveedores a la Compañía en el año 2018 y 2019; las cuales serán compensadas con el impuesto a la renta generado en el siguiente año.

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales - clientes locales, corresponden a ventas de productos, con plazos de hasta 90 días y no generan interés.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de las cuentas incobrables es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	-
Provisión cargada a resultados		<u>(1,998)</u>	<u>-</u>
Saldo final del año	US\$	<u>(1,998)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de clientes locales corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobrar a Holcim Ecuador S. A. por US\$2,613,071, Unacem Ecuador S. A. por US\$1,086,661, y Unión Cementera Nacional UCEM S. A. por US\$488,722, los que en agregado representan el 85% del saldo de cuentas por cobrar a esa fecha. Los saldos de estas cuentas tienen un plazo promedio de 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16 (b).

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	US\$	690,793	1,223,200
Producto en proceso		115,916	59,137
Productos terminados		1,597,299	1,112,857
Materiales, repuestos y suministros		370,505	354,687
Abastecimiento y accesorios		30,170	31,025
Importaciones en tránsito		<u>761,112</u>	<u>428,602</u>
		3,565,795	3,209,508
Provisión por obsolescencia		<u>(163,889)</u>	<u>(194,189)</u>
	US\$	<u><u>3,401,906</u></u>	<u><u>3,015,319</u></u>

El siguiente es un movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(194,189)	(100,341)
Cargo a gastos		(51,481)	(93,848)
Reversos		<u>81,781</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(163,889)</u></u>	<u><u>(194,189)</u></u>

Durante el año 2019, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$11,609,279 (US\$13,185,566 en el año 2018).

(9) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones, maquinarias y equipos es como sigue:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Edificios	Autos, camperos y montacargas	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	74,750	123,075	91,544	91,269	5,394,289	5,774,927
Adiciones		-	-	7,119	2,570	119,305	128,994
Activaciones		-	-	(7,119)	(2,570)	13,395	3,706
Ventas y bajas		-	-	(4,312)	(1,928)	(129,137)	(135,377)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>74,750</u>	<u>123,075</u>	<u>87,232</u>	<u>89,341</u>	<u>5,397,852</u>	<u>5,772,250</u>
Adiciones		-	-	-	2,254	61,979	64,233
Activaciones		-	-	-	1,661	118,539	120,200 (1)
Ventas y bajas		-	-	-	(812)	(7,142)	(7,954)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>74,750</u>	<u>123,075</u>	<u>87,232</u>	<u>92,444</u>	<u>5,571,228</u>	<u>5,948,729</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(22,428)	(104,994)	(75,247)	(50,019)	(3,459,216)	(3,711,904)
Gasto de depreciación del año		(7,476)	(10,609)	(14,821)	(7,085)	(348,469)	(388,460)
Ventas y bajas		-	-	4,312	1,627	129,137	135,076
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>(29,904)</u>	<u>(115,603)</u>	<u>(85,756)</u>	<u>(55,477)</u>	<u>(3,678,548)</u>	<u>(3,965,288)</u>
Gasto de depreciación del año		(7,476)	(6,600)	(3,087)	(8,047)	(356,643)	(381,853)
Ventas y bajas		-	-	-	520	6,615	7,135
Reclasificación		-	(12,100)	-	-	12,100	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>(37,380)</u>	<u>(122,203)</u>	<u>(88,843)</u>	<u>(63,004)</u>	<u>(4,028,576)</u>	<u>(4,340,006)</u>
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>44,846</u>	<u>7,472</u>	<u>1,476</u>	<u>33,864</u>	<u>1,719,304</u>	<u>1,806,962</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>37,370</u>	<u>872</u>	<u>(1,611)</u>	<u>29,440</u>	<u>1,542,652</u>	<u>1,608,723</u>

(1) Correposden a adiciones de equipos y maquinarias que se encuentran en proceso de montaje.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Activos por Derecho de Uso

A. Arrendamientos como Arrendatarios

La Compañía arrienda un terreno, edificaciones, vehículo e impresoras, tales arrendamientos se han considerado con una extensión por un período de 6 años. Los pagos por arrendamiento aumentan cada año para reflejar los precios de arriendos en el mercado.

La Gerencia no ha estimado costos por desmontaje, traslado y ensamblaje de sus maquinarias y equipos en caso de que eventualmente el contrato por arrendamiento del terreno y edificaciones donde se encuentra la planta de producción 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.

El detalle y movimiento de los activos por derecho de uso es como sigue:

		<u>Terreno</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Impresoras</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	-	-	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso en aplicación inicial de la Norma NIIF 16		<u>521,642</u>	<u>87,697</u>	<u>35,479</u>	<u>644,818</u>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019		521,642	87,697	35,479	644,818
Incorporaciones de activos por derecho de uso		-	-	-	-
Cargo por depreciación del año		<u>(77,531)</u>	<u>(18,144)</u>	<u>(6,758)</u>	<u>(102,433)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>444,111</u>	<u>69,553</u>	<u>28,721</u>	<u>542,385</u>

El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,004,427	1,167,446
Proveedores del exterior		143,645	264,306
Relacionadas (nota 15)		<u>540,530</u>	<u>65,021</u>
		<u>1,688,602</u>	<u>1,496,773</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		21,693	17,326
Impuesto al valor agregado - IVA		1,267	-
Anticipos de clientes		<u>7,590</u>	<u>23,635</u>
		<u>30,550</u>	<u>40,961</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	<u>1,719,152</u>	<u>1,537,734</u>

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones de la Compañía. Los proveedores locales y del exterior se liquidan entre 30 y 90 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 16 (b).

(12) Pasivos por Arrendamiento

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de pasivos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Pasivos de arrendamiento	4.17%	2019 - 2024	US\$	520,519	456,116	-	-
Pasivos de arrendamiento	4.91%	2019 - 2024		35,611	29,515	-	-
Pasivos de arrendamiento	<u>4.83%</u>	<u>2019-2023</u>		<u>87,722</u>	<u>71,211</u>	-	-

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de 2019		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento
Menos de un año	US\$ 205,355	48,397	156,958
Entre uno y seis años	438,497	38,613	399,884
	<u>US\$ 643,852</u>	<u>87,010</u>	<u>556,842</u>

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	585,921	776,327
Impuesto a la renta diferido		(82)	(34,014)
	US\$	<u>585,839</u>	<u>742,313</u>

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 28% (28% en año 2019 y 28% en el año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 (25% en el año 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 (15% hasta el año 2018) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (25% en el año 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	1,668,529	2,166,200
Impuesto a la renta		585,839	742,313
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,254,368</u>	<u>2,908,513</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para el año 2019 (25% año 2018)		563,592	727,128
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		22,329	49,199
Diferencias temporarias		<u>(82)</u>	<u>(34,014)</u>
	US\$	<u>585,839</u>	<u>742,313</u>
Tasa impositiva		<u>26%</u>	<u>26%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron es el siguiente:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019		2018	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	228,015	-	113,632	-
Recuperación según Resolución del Servicio de Rentas Internas No.109012019RREC511282 (1)		(111,862)	-	-	-
Reclasificación (1)		(1,770)	-	-	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(585,921)	-	(776,327)
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		181,412	-	211,408	-
Anticipo de impuesto a la renta		495,628	-	679,302	-
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(585,921)	585,921	(776,327)	776,327
Saldo al final del año	US\$	205,502	-	228,015	-

(1) De acuerdo a la Resolución No.109012019RREC511282 de fecha 13 de noviembre de 2019, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo administrativo por pago indebido de impuesto a la renta del año 2017 por US\$94,183. Este monto fue recuperado mediante nota de crédito emitida a nombre de la Compañía. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas, efectuó la devolución de US\$17,679, mediante acreditación bancaria.

El monto no aceptado por el Servicio de Rentas Internas ascendió a US\$1,770.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros; ó pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre de 2017	Generación (Consumo)	Saldo 31 de diciembre de 2018	Generación (Consumo)	Saldo 31 de diciembre de 2019
Provisión por obsolescencia de inventarios	US\$	-	23,462	23,462	7,657	31,119
Beneficios a empleados		-	10,552	10,552.00	(7,575)	2,977
	US\$	-	34,014	34,014	82	34,096

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 de 29 de mayo de 2015 incorporó a la Legislación Tributaria, con vigencia a partir de 2015, cambios en Precios de Transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. A partir del año 2015, de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$15,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2019 se encuentra en proceso; sin embargo, de acuerdo a las operaciones realizadas con partes relacionadas no está obligada a presentar el Informe de Precios de Transferencias.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión por parte de la autoridad tributaria.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar	US\$	101,248	96,396
Contribuciones de seguridad social		15,327	15,539
Otros beneficios sociales		10,969	9,198
Participación de los trabajadores en las utilidades		293,511	382,978
Reserva para pensiones de jubilación patronal		187,297	121,752
Reserva para indemnizaciones de desahucio		<u>50,053</u>	<u>40,240</u>
	US\$	<u>658,405</u>	<u>666,103</u>
Pasivo corriente	US\$	421,055	504,111
Pasivo a largo plazo		<u>237,350</u>	<u>161,992</u>
	US\$	<u>658,405</u>	<u>666,103</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	184,341	54,485	238,826
Costos por servicios actuales		35,006	10,997	46,003
Costo financiero		7,208	1,910	9,118
(Ganancia) / pérdida actuarial		(104,803)	(21,696)	(126,499)
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(5,643)</u>	<u>(5,643)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		121,752	40,053	161,805
Costos por servicios actuales		20,158	3,374	23,532
Costo financiero		5,622	1,475	7,097
(Ganancia) / pérdida actuarial		39,765	14,927	54,692
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(9,776)</u>	<u>(9,776)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>187,297</u>	<u>50,053</u>	<u>237,350</u>

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de US\$187,297 y US\$121,752, respectivamente.

La Compañía no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros separados, el personal de la Compañía registra menos de 16 años de servicio.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado separado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.34%	4.62%
Vida laboral promedio remanente	7.97%	7.97%
Tasa de incremento salarial	1.02%	1.10%
Tasa de rotación (promedio)	16.02%	16.02%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>Semplades 2010</u>	<u>Semplades 2010</u>

(*) La tasa de descuento utilizada por el actuario independiente para calcular la reserva por desahucio al 31 de diciembre de 2019 es de 2.42%.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	182,843	50,079
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		(191,918)	(50,034)
Tasa de crecimiento de salario - aumento de 0.5%		182,843	50,079
Tasa de crecimiento de salario - disminución de 0.5%		<u>(191,918)</u>	<u>(50,034)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en el rubro de costo de ventas, gastos de administración y generales en el estado separado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	785,717	781,062
Bonificaciones		130,464	49,208
Beneficios sociales		217,386	208,796
Participación de trabajadores		387,296	513,267
Otros beneficios		537,987	560,141
Jubilación patronal y desahucio		<u>23,532</u>	<u>55,309</u>
	US\$	<u>2,082,382</u>	<u>2,167,783</u>

(15) Patrimonio

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, se apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

(Continúa)

Resultados Acumulados

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Remediación de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente:				
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	1,223,522	2,274,806
Cuentas por cobrar comerciales	7		4,945,836	4,486,713
Otras cuentas por cobrar	7		<u>299,648</u>	<u>272,713</u>
		US\$	<u>6,469,006</u>	<u>7,034,232</u>

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2019, dos clientes registran individualmente el 26% y 23% (28% y 25% en el año 2018) respectivamente de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 48% en el 2019 (53% en el año 2018) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$2,613,071 y US\$1,086,661 (US\$2,378,798 y US\$431,102 en el año 2018) a cargo de estos clientes principales. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado separado de situación financiera corresponde a clientes finales.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía realizó un análisis individual de los clientes considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos tres años y no se determinó deterioro que deba ser reconocido en los estados financieros.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019		2018	
	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por vencer	US\$ 4,049,335		3,847,909	
Vencidas:				
Hasta 30 días	895,093	-	554,426	-
De 31 a 60 días	-	-	84,378	-
De 61 a 90 días	1,408	-	-	-
De 91 a 120 días	-	-	-	-
De 121 a 180 días	-	-	-	-
De 181 a 360 días	-	-	-	-
Más de 360 días	-	-	-	-
	4,945,836		4,486,713	
Provisión para deterioro	(1,998)		-	
	US\$ 4,943,838		4,486,713	

Los saldos vencidos que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2019 corresponden a cuentas por cobrar que fueron recuperadas en los primeros meses del 2020.

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$1,223,522 al 31 de diciembre de 2019 (US\$2,274,806 en 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El 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. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2019					
		Valores en	Flujos de	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 6
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Cuentas por pagar comerciales y							
otras cuentas y gastos por pagar	US\$	1,719,152	1,719,152	1,719,152	-	-	-
Pasivos por arrendamiento		556,842	556,842	-	156,958	-	399,884
Beneficios sociales		658,405	658,405	421,055	-	-	237,350
	US\$	<u>2,934,399</u>	<u>2,934,399</u>	<u>2,140,207</u>	<u>156,958</u>	-	<u>637,234</u>
		31 de diciembre de 2018					
		Valores en	Flujos de	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 6
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Cuentas por pagar comerciales y							
otras cuentas y gastos por pagar	US\$	1,537,734	1,537,734	1,537,734	-	-	-
Beneficios sociales		666,103	666,103	504,111	-	-	161,992
	US\$	<u>2,203,837</u>	<u>2,203,837</u>	<u>2,041,845</u>	-	-	<u>161,992</u>

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio del Peso Colombiano y Euro por transacciones realizadas con compañías relacionadas domiciliadas en Colombia y Holanda. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta una exposición pasiva neta de 1,791,650,107 pesos colombianos (US\$540,530), (al 31 de diciembre de 2018, 212,552,847 pesos y 322 euros).

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	2,934,399	2,203,837
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(1,223,522)</u>	<u>(2,274,806)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u><u>1,710,877</u></u>	<u><u>(70,969)</u></u>
Total patrimonio	US\$	<u><u>9,355,678</u></u>	<u><u>9,940,023</u></u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.18</u>	<u>(0.01)</u>

(17) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras:</u>				
Smurfit Kappa Cartón de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Compra de materia prima	US\$ 8,755,392	10,209,876
Smurfit Kappa Nervion S. A.	Entidad del grupo	Compra de materia prima	-	135,852
Compañía Colombiana de Empaques Bates S. A.	Entidad del grupo	Compra de materia prima	-	59,940
Smurfit Kappa Costa Rica S. A.	Accionista	Compra de materia prima	-	28,118
			<u>US\$ 8,755,392</u>	<u>10,433,786</u>
<u>Servicios adquiridos en el exterior:</u>				
Smurfit Kappa Cartón de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Servicios de asistencia	US\$ 121,579	51,632
Smurfit Kappa República Dominicana	Entidad del grupo	Otros	-	1,157
Smurfit Kappa Group IS Nederland BV	Entidad del grupo	Servicios de asistencia y mantenimiento	4,095	4,366
Smurfit Kappa Packing LLC	Entidad del grupo	Servicios de asesoría	<u>5,365</u>	<u>9,815</u>
			<u>US\$ 131,039</u>	<u>66,970</u>
<u>Ventas</u>				
Smurfit Kappa Costa Rica S. A.	Accionista	Venta	US\$ 64,777	9,608
			<u>US\$ 64,777</u>	<u>9,608</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>			
Smurfit Kappa Cartón de Colombia S. A.	US\$	540,031	64,655
Smurfit Kappa Group IS Nederland BV		499	366
Smurfit Kappa Nervion S. A.		-	-
Compañía Colombiana de Empaques Bates S. A.		<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>540,530</u></u>	<u><u>65,021</u></u>

Los saldos por pagar surgen de transacciones comerciales relacionadas con el giro del negocio.

Los saldos por pagar a compañías 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).

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	125,166	118,834
Honorarios profesionales		95,328	94,119
Otras bonificaciones		86,453	13,860
Beneficios a corto plazo		33,478	10,737
Beneficios a largo plazo		<u>27,068</u>	<u>14,917</u>
	US\$	<u>367,493</u>	<u>252,467</u>

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas y cambios en productos proceso		US\$ 12,540,191	14,168,076
Gasto de personal		2,082,382	2,167,783
Provisión para cuentas de dudoso recaudo		1,998	-
Honorarios y servicios prestados (1)		469,455	414,564
Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	9	381,853	388,460
Amortización - activos por derecho de uso	10	102,433	-
Amortización - intangibles		16,704	16,704
Mantenimiento y reparaciones		258,886	500,922
Arriendo		41,480	175,215
Transporte		141,070	169,094
Servicios básicos		86,338	89,889
Otros		<u>83,440</u>	<u>71,888</u>
	US\$	<u>16,206,230</u>	<u>18,162,595</u>

(1) Los gastos por honorarios en el año 2019 y 2018 incluye US\$181,781 y US\$107,979 por servicios de asesoría financiera prestados por la Gerencia General.

(19) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional. Con base en lo anterior, las autoridades gubernamentales adoptaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad y de ingreso de extranjeros al territorio nacional, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos y obligatoriedad de teletrabajo como alternativa a labores presenciales.

(Continúa)

Smurfit Kappa Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote pandémico en sus operaciones, y sus efectos en la situación financiera, con el objetivo de implementar oportunamente las medidas que las circunstancias demandan, para precautelar la debida ejecución de sus actividades. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron entre otras las siguientes medidas:

- Detenido análisis de alternativas de reducción actual y futura de costos y gastos.
- Definición de procesos de negociación de nuevas condiciones comerciales con sus proveedores de bienes y servicios.
- Redefinición de estrategias operacionales y comerciales tendientes a optimización de sus recursos económicos y humanos.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como de su impacto en la economía de Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

Con respecto a esta situación, la Compañía ha implementados todas las acciones necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando en debida forma a sus empleados, proveedores y clientes.