

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Junio de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil en Agosto del mismo año; su domicilio está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. La compañía extendió su duración a cincuenta años a partir del año 2009. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de cartones, cartulinas y papeles en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones, así como sus derivados y sus materias primas como pulpa, y otros de similar utilización; la fabricación y comercialización de cartones corrugados, cajas corrugadas y papelería para empaque en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones; así como sus derivados y materias primas y, la recolección, utilización, procesamiento, reciclaje, transformación, compra y venta directa o indirecta, para sí o para terceros, de toda clase de desechos, residuos o desperdicios, sean orgánicos o de cualquier origen. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos a través de sucursales y agencias en el país, en el interior y hacia el tráfico de exportación.

Sus plantas se encuentran ubicadas en las ciudades de Cuenca, Guayaquil y Machala.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial 39 del 13 de septiembre de 2019; Resolución No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada el 28 de diciembre de 2017 y Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4. Materialidad o Importancia Relativa

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas que tomen los usuarios de los estados financieros. La materialidad depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido.

2.5 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

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

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

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

2.5.1 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo.

2.5.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

2.5.3 Inversiones permanentes

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La compañía controla a sus subsidiarias cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre estas.

La compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la *NIF 5 Activos No Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Inversiones en asociadas: Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en las que se invierte.

La compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.5.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" son valoradas al costo menos depreciación, agotamiento acumulado y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil años
Terranos	-
Edificios	20 - 25
Maquinaria	10 - 20
Planta eléctrica	10
Partes y piezas	5
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y software	3
Equipo y herramientas producción	10
Equipo de laboratorio	10
Equipo telefónico	10
Equipo de radio	10
Instalaciones y adecuaciones	10

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.5.5 Propiedades de inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por su propietario, se reclasifica como propiedad, planta y equipo y su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para los efectos contables posteriores.

Si un elemento de la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, ya que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable en la fecha de la transferencia es tratada de la misma forma que una revaluación de propiedad, planta y equipo.

2.5.6 Deterioro del valor de los activos:

Activos Financieros no Derivados

Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor; la reestructuración de un valor adeudado en términos que ésta no se consideraría en otras circunstancias; indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota; cambios adversos en el estado de pago del prestatario; desaparición de un mercado activo para un instrumento, y, datos observables que indiquen que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Administración considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrir por este concepto.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se reversion si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se reverte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

2.5.7 Costos de préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.5.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Beneficios Post-Empleo - Jubilación patronal y bonificación por desahucio: Los costos de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) deben ser determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación del beneficio definido.

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

Beneficios a Corto plazo

Estos beneficios son reconocidos como gastos en la medida que el beneficio es devengado por ellos. La compañía reconoce un pasivo si posee la obligación legal 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.

Los beneficios que reconoce la compañía, por este concepto corresponden a aquellas establecidas en Código del Trabajo.

Participación a trabajadores

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

Beneficios por terminación del contrato

Los beneficios por despido intempestivo o cese de las relaciones laborales son reconocidas en el gasto, cuando la administración ha tomado la decisión de dar por terminado la relación contractual con los empleados.

2.5.9 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La compañía como arrendadora.- El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleado el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

La compañía como arrendataria.- Para los arrendamientos de menor valor e inferiores a un año; los arrendamientos operativos se cargan a resultados, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019.

(en US dólares)

2.5.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

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

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a la renta a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden al mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio profesional de impuestos dentro de la Compañía soportado por la experiencia propia en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando exista y es exigible el derecho legal o compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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

2.5.11 Provisiones

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso, y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.5.12 Compensación de saldos y transacciones

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

2.5.13 Instrumentos financieros

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

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

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo se dan, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados.

No obstante a lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2010

(en US dólares)

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que se han convertido posteriormente, en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a Valor Razonable Con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidos a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidos a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidos a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a Valor Razonable Con Cambios en Resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidos a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero, y es incluida como ingresos financieros.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que se miden al costo amortizado. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas en base a la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para los saldos por cobrar a compañías relacionadas, la compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, va aumentado significativamente, la Compañía mide la pérdida de deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

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

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía debería castigar un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo que ocurre primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la empresa de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor de conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurra menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo, y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes de propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes de propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

En la baja total de cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORT, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

Pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR; sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica un enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas.

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es: (i) una contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica NIIF 3; (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios, puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la pérdida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Cuentas por pagar comerciales: Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un periodo de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un periodo superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Préstamos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, (cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.5.14 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias de la compañía, están principalmente relacionados a la venta de canones y sus derivados, son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de devoluciones, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha. La norma incluye además orientación sobre temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y requiere un mayor nivel de revelaciones.

La compañía reconoce los ingresos por un importe que la compañía espera recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

De acuerdo a los contratos existentes con clientes y del portafolio de productos que ofrece la compañía, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de bienes, por lo tanto no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas, el reconocimiento del ingreso se realiza en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente, y ocurre con la entrega del mismo en el territorio nacional, así mismo con la ocurrencia de la transferencia del riesgo en la operación de ventas al exterior según los términos acordados en la transacción.

La compañía basa su estimación de devoluciones y descuentos sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

Consideración Variable

Los contratos o acuerdos comerciales con clientes otorgan derecho a devolución únicamente por calidad defectuosa en el empaque o producto y la originada en el proceso de fabricación y/o transporte, así mismo otorga el derecho a descuentos comerciales y condicionados, todo esto enmarcado en la política de clientes y según la transacción comercial vigente para la organización. Actualmente, la compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, incluyendo sus devoluciones y descuentos y en todos los casos es posible medirlo de manera fiable, es decir libre de incertidumbre sobre la ocurrencia de la contraprestación por parte de los clientes.

2.5.15 Instrumentos Financieros Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente medidos a su valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados, cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otras ganancias/pérdidas, neto".

La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como "ingresos financieros" o "gastos financieros".

2.5.16 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el que estos dividendos se aprueban.

2.5.17 Reconocimiento de Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que ocurren los hechos económicos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción, independientemente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios, son un elemento esencial en ellos.

2.5.18 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeito a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración se ha acogido a las opciones contempladas en la norma para los arrendatarios, que permiten no reconocer en el balance el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente a contratos de arrendamiento de activos de bajo valor (importe equivalente a 5.000 USD) y arrendamientos a corto plazo (arrendamientos por un periodo igual o inferior a un año).

Se ha llevado a cabo una revisión específica del inventario de contratos de arrendamiento a fin de clasificarlos como arrendamientos operativos de acuerdo a la norma anterior, así como determinar si contratos de servicios son susceptibles de ser calificados como arrendamiento de acuerdo a la nueva norma, no habiendo surgido ninguna diferencia significativa como resultado de dicho análisis.

Modificación de la NIIF 9 "Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa":

El IASB modificó la NIIF 9 de tal forma que los activos financieros que incorporan cláusulas de amortización o cancelación anticipadas que puedan dar lugar a una compensación negativa razonable por la finalización anticipada del contrato son elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La compañía no espera que la norma tenga impacto significativo sobre sus Estados Financieros.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

La compañía no espera que la norma tenga impacto significativo sobre sus Estados Financieros.

CINIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

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

La compañía no espera que la norma tenga impacto significativo sobre sus Estados Financieros.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2020. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
NIIF 3	Combinaciones de negocios - Clarificaciones a la definición de Negocio	Enero 1, 2020
NIC 1 - NIC 8	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera, para afinear la definición de "materialidad".	Enero 1, 2020

NIIF 17: Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de seguro, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 Contratos de seguro y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. La norma entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de noviembre de 2021. La Compañía está evaluando el impacto si lo hubiere de la adopción de esta nueva norma.

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio

El 22 de octubre de 2018 IASB publicó estas modificaciones, las cuales aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

d) restringen las definiciones de un negocio o de productos, centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no son un negocio.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informe que comienza a partir del 01 de enero de 2020. La Compañía no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "material o con importancia relativa"

El 31 de octubre de 2019 el IASB publicó estas modificaciones, cuyo objetivo es mejorar la comprensión de la definición de material o con importancia relativa, coordinando la redacción de la definición en las NIIF y en el "Marco Conceptual" para evitar la posibilidad de confusión que surge de definiciones diferentes; incorporando requerimientos de apoyo en la NIC 1 en la definición para darle más prominencia y aclarar su aplicabilidad; y suministrando las guías existentes sobre la definición de material o con importancia relativa en un solo lugar, junto con la definición.

Esta modificación afecta principalmente el párrafo 7 de la NIC 1, el párrafo 5 de la NIC 8, y elimina el párrafo 6 de la NIC 8, y es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2020.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; dichas estimaciones y supuestos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso contable:

3.1 Deterioro de activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que perteneció el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.3 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

3.4 Impuesto a la renta diferido: La Compañía hace la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

4. Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

4.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Electivo y equivalentes de efectivo	11.182.140	8.951.225
Cuentas por cobrar comerciales y otras	47.478.413	52.750.835
Total	58.660.553	61.702.060
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras	44.501.353	53.727.659
Cuentas por pagar financieras	47.427.022	36.953.663
Total	91.928.375	90.681.322

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4.3 Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como son: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos de ésta. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Por medio de la capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.3.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una categorización de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

4.3.2 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras nacionales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

4.3.3 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de los productos, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento, en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA/AA y AA+.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, procedimientos y controles de gestión de riesgo.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

4.3.4 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a eventuales períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes y, cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina por la fabricación y comercialización de cartones, cartulinas y papeles en todas sus calidades, así como sus derivados y sus materias primas como pulpa, y otros de similar utilización; la fabricación y comercialización de cartones corrugados, cajas corrugadas y papelería para empaque en todas sus calidades.

4.3.5 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esta compuesto por:

	2019	2018
Caja	24.810	24.910
Rancos	7.877.263	6.041.816
Inversiones temporales - RIPOS	3.230.167	2.854.499
Total	11.132.140	8.961.225

El valor razonable del efectivo es a su valor registrado en libros debido a su liquidez.

A diciembre 31 de 2019, corresponde a operaciones RIPOS con el Banco Pichincha S.A., FIDUCIA S.A. y un depósito a plazo en el Banco de Guayaquil S.A. a una tasa del 5,05% y un plazo de 91 días.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA / AAA-, AA / AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas	43.716.276	49.089.631
Deudas de funcionarios y trabajadores	211.567	256.771
Anticipos a proveedores	1.496.255	1.603.042
Empeques Santa Ana S.A.	174.698	107.070
Empeques Santo Domingo S.A.	50.575	52.358
SRI (valores devueltos)	-	349.286
SRI (Garantías) y otros	1.064.552	1.151.089
Otras cuentas por cobrar	780.489	134.810
Total	47.478.412	52.750.835

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por saldos de dudoso cobro.

La cartera de cuentas está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Administración de la Compañía.

A diciembre 31 de 2019, la compañía dio de baja un monto por USD 5.250.000 de cuentas incobrables de períodos anteriores con cargo a la cuenta del Estado del Resultados del ejercicio (2018: USD 4.105.981).

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del objeto social de la compañía.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

* Los saldos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Frutadel S.A.	5,387,852	3,012,764
Reybanpac Ray Banano del Pacifico C.A.	2,660,875	2,568,975
La Fabril S.A.	1,715,729	1,698,926
Fruta Rica Frutaric S.A.	1,311,959	1,320,855
Bagnilena S.A.	1,175,812	3,222,413
Industrias Ales S.A.	1,138,010	545,602
Induglob S.A.	1,035,087	1,010,261
Hacienda Guayabo GUAYABOSA S.A.	954,559	1,213,267
Industrial Danoc S.A.	945,962	478,341
Fanabba S.A.	896,170	928,829
Terra Sol Corp S.A.	826,706	599,118
Edcea S.A.	799,574	510,255
Lacteos San Antonio S.A.	796,131	690,531
Comercializadora San Roque S.A.	795,524	831,211
Exbafruct, Export. de Bananos y Fruta	774,972	2,307,051
Inducarton Sociedad Civil Comercial	747,626	808,756
Empaques San Lucas S.A.	729,721	729,721
Exportaciones Duraexporta S.A.	648,559	540,280
Falconarres de Ecuador S.A.	549,714	691,066
Refin S.A.	503,658	523,007
Bresson S.A.	488,766	652,556
Conversa Convertida de Papel S.A.	430,922	691,485
Omarisa S.A.	316,118	614,765
Cristaleria del Ecuador S.A.	274,180	890,895
Obse Cro Uanana S.A.	267,671	670,493
Provefrut S.A.	122,945	-
Isabelni S.A.	-	2,155,439
Otros menores	17,421,486	19,404,187
Total	43,710,276	49,089,631

El saldo de clientes correspondiente al ejercicio 2019, incluye anticipo de clientes y saldos por liquidar por USD 4,830,181

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

7. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma de:

	2019	2018
Inventario Productos Terminados	4.333.223	4.962.373
Inventario Materias Primas	14.724.474	24.121.700
Inventario Materiales y otros	2.354.303	2.121.041
Materiales Bodega Reciclados	452.716	75.406
Inventario Repuestos	6.825.909	5.563.855
Importaciones en tránsito	329.401	435.386
Total	29.020.026	37.399.761

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 168.708.550 y USD 168.794.060, respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A diciembre 31 de 2019, "Inventarios" por USD 18.603.800 se encontraban soportando gravámenes prenda, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

8. Impuestos

Este rubro, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma de:

a. Activos por impuestos corrientes:	2019	2018
Impuesto a la renta retenido por clientes	3.256.253	5.270.816
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	1.595.911	1.236.370
Impuesto a la salida de divisas por depósito industrial	-	85.743
IVA en Compras	8.445.095	6.621.527
IVA retenido por clientes	1.360.792	1.493.728
Total	14.658.051	14.708.184

b. Pasivo por impuestos corrientes:	2019	2018
IVA cobrado a proveedores	565.181	599.229
IVA retenido a proveedores	144.110	132.063
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	-	87.963
Impuesto a la renta causado del ejercicio	4.623.362	3.863.424
Total	5.332.653	4.682.679

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

c. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	2019	2018
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	20.511.905	17.188.848
Participación a trabajadores	(3.070.708)	(2.579.827)
Utilidad antes de impuestos	17.435.187	14.610.021
Gastos no deducibles	519.617	984.565
Base imponible	17.954.804	15.594.586
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25,75%	4.623.362	3.863.424 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	1.573.950
Impuesto a la renta causado	4.623.362	3.863.424

* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 20% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 26% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Para los periodos 2019 y 2018, Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel aplica la tasa de impuesto a la renta proporcional del 25,75%, por ser parte de sus accionistas residentes en un país con un régimen de menor imposición.

d. Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2019	2018
Ganancia antes del impuesto a la renta	17.435.187	14.610.021
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	4.489.561	3.764.306
La tasa de impuesto a la renta para el periodo	25,75%	25,75%
Ajustes por diferencias permanentes		
Más (menos):		
Gastos no deducibles	133.801	99.025
	1%	1%
Tasa impositiva efectiva	4.623.362	3.863.424
	27%	26%

e. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 5% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferenciales;
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado, contratos de explotación y explotación de recursos no renovables

CARTONES NACIONALES S.A.S. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

CARTONES NACIONALES S.A.S. CARTOPEL debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

1. Situación Fiscal

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad tributaria

El 30 de diciembre de 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Código tributario

Establece derechos a los sujetos pasivos entre ellos:

- Acceder a las actuaciones administrativas;
- El sujeto pasivo debe ser informado sobre sus derechos al inicio del control o fiscalización;
- Obtener devoluciones de impuestos con intereses sin necesidad de solicitarlos;
- Reconocimiento de beneficios que le sean aplicables;
- Solicitar constancia en actas de la documentación exhibida o entregada y de todas las manifestaciones verbales que realicen, por parte de los servidores y de los contribuyentes, dentro de los procesos administrativos.

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considerarán como ingresos, los provenientes de jubilaciones patronales o desahucio que no hayan sido efectivamente pagadas a favor de los beneficiarios y que han sido utilizados como gasto deducible conforme lo establecido en la ley.
- Se considera exentos del impuesto a la renta: la capitalización de utilidades; inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el Art. 37 de la LORTL.
- Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido. Aplicará el 35% de retención sobre los dividendos en la parte que no se haya informado la composición societaria.
- Se exoneran del impuesto a la renta, las inversiones nuevas y productivas a favor de: servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos.

Gastos Deducibles

- Se establece que en la deducibilidad del impuesto a la Renta y en los intereses pagados y devengados en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al veinte por ciento (20%) de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal, excepto en los pagos de intereses por préstamos utilizados para financiar proyectos de gestión delegada y públicos de interés común calificados por la autoridad pública competente.
- "No serán deducibles los costos o gastos por contratos de arrendamiento mercantil o leasing cuando la transacción tenga lugar sobre bienes que hayan sido de propiedad del mismo sujeto pasivo, de partes relacionadas con él o de su cónyuge o parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad; ni tampoco cuando el plazo del contrato sea inferior al plazo de vida útil estimada del bien, conforme su naturaleza, salvo en el caso de que siendo inferior, el precio de la opción de compra sea mayor o igual al saldo del precio equivalente al de la vida útil restante; ni cuando las cuotas de arrendamiento no sean iguales entre sí."

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

/No terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

• Serán también deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o por profesionales en la materia, con relación al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y que los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas y autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

• Se pueden deducir también el 100% adicional del patrocinio a deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados.

• Hasta en un 150% serán gastos deducibles, los patrocinios de eventos artísticos y culturales.

• Las personas naturales con ingresos netos superiores a US\$ 100,000 no podrán deducir gastos personales excepto gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas. (aplicable para el ejercicio económico 2020)

Anticipo del Impuesto a la renta

• Este será de forma voluntaria, el pago será el equivalente al 50% de la renta neta del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones que le hayan sido efectuadas.

Impuesto al Valor Agregado

• Los servicios digitales como por ejemplo Netflix, Spotify, etc. gravan 12% de IVA

• Con tarifa 0% de IVA gravan los servicios de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube; maquinaria, embarcaciones, equipos de navegación para el sector pesquero artesanal; el servicio de carga eléctrica por instituciones públicas o privadas para vehículos cien por ciento eléctricos.

• IVA 0 % en plantas, flores, lótljes, ramas cortadas en estado fresco, tinturadas y preservadas. Así como también glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.

• El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

• Se podrá solicitar el SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

• Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

• Se incluye en el régimen de exención de ISD, pagos por concepto de dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o personas naturales no residentes, con domicilio en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, siempre que dentro de su cadena de propiedad no tengan a personas naturales o jurídicas domiciliadas en el Ecuador.

• Se eliminó la temporalidad del mínimo de 360 días calendario para la exención de amortización de capital e intereses por créditos otorgados (180 días); pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital de inversiones provenientes del exterior y que ingresaron al Mercado de Valores; pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital por valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador (y que hayan sido adquiridos en el exterior) cuyo destino haya sido el financiamiento de vivienda, microcrédito o de inversiones productivas; pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de depósitos a plazo fijo o inversiones en instituciones del sistema financiero nacional, siempre y cuando el pago no sea entre partes relacionadas.

CARTONES NACIONALES S.A., CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

ICE

- Las bebidas gaseosas con azúcar, cerveza industrial y energizantes con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida también gravan el 10 % del ICE.

- Las fundas plásticas, tendrán la aplicación de una tarifa progresiva para los ejercicios 2020 (USD 0,04), 2021 (USD 0,06), 2022 (USD 0,08). Entra en vigencia 90 días después de publicada la Ley.

Se encuentran exentos de ICE:

- Vehículos motorizados eléctricos; furgonetas y camiones hasta 3,5 toneladas de carga, fundas plásticas para uso industrial, agrícola, agroindustria, de exportación, para productos congelados las que contengan como mínimo 50% de materia prima reciclada post consumo, y fundas plásticas utilizadas como empaque primario.

- Se modifican las reglas para la determinación de las bases imponibles de este impuesto.

Se determina un Régimen impositivo para las microempresas de acuerdo al GPCPL.

Reformas al código orgánico de la producción, comercio e Inversiones.

- Los exportadores podrán solicitar la devolución simplificada de tributos al comercio exterior, la devolución será automática una vez presentada la Declaración Aduanera de Exportación definitiva, a través de la emisión de notas de crédito por la parte de la SENA. Lo mencionado previamente no aplica para la devolución de IVA, que tiene su propia aplicación.

Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos; este no podrá ser superior al 25% del impuesto causado en el 2018.

Esta contribución no podrá ser utilizado como crédito tributario, ni como gasto deducible en los períodos indicados.

La declaración y pago de esta contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año fiscal.

Otros

Por única vez, se establece la reducción del 10% del impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotacachi, Cañar, Azuay y Loja cuya actividad principal sea agrícola, ganadera, agroindustria y/o turismo afectadas por el estado de excepción.

9. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma de:

	2019	2018
Seguros anticipados	358.346	306.403
Otros gastos anticipados	36.655	51.021
Total	395.001	357.424

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

10. Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro inversiones permanentes corresponde a:

	2019	2018
Cartones Villa Marina S.A.	12.315.079	5.899.120
Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A.	4.900	4.900
Comercializadora San Tránsito S.A.	799	799
Comercializadora San Gustavo S.A.	1	1
Total	12.320.779	6.904.820

Al 31 de diciembre de 2019, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Cartones Nacionales S.A.I. CARTOPEL, mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

Compañía	Proporción de participación accionaria	Actividad	Relación
Cartones Villa Marina S.A.	29,88%	Fabricación de envases de papel y cartón	Asociada
Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A.	3,17%	Desarrollo empresarial	Asociada
Comercializadora San Tránsito S.A.	99,88%	Comercio y servicios de maquinaria industrial	Subsidiaria
Comercializadora San Gustavo S.A.	0,02%	Comercio y servicios de maquinaria industrial	Asociada

Los movimientos en inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019			
	Costo	VPP	TOTAL	
* Cartones Villa Marina S.A.	5.899.120	5.415.959	12.315.079	
** Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A.	4.900	-	4.900	
Comercializadora San Tránsito S.A.	799	-	799	
Comercializadora San Gustavo S.A.	1	-	1	
*** ElectroQuincana C.A.	7	-	7	
	5.904.827	5.415.959	12.320.786	

* El costo registrado en libros desde el año 2018 corresponde al Certificado del Libro de Accionistas de Cartones Villamarina S.A., en el que informa que CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL es propietaria de 3.751.025 de acciones, equivalentes al 29,88% del capital social de CARTONES VILLA MARINA S.A.

** A diciembre 31 de 2019, el ajuste por Valor Proporcional Patrimonial corresponde a resultados de ejercicios anteriores acumulados hasta el 31 de diciembre de 2018.

*** La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros informa que el valor de la inversión de Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel en Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A. asciende a USD 95.

Con Fecha 31 de octubre de 2019, se aprueba la reactivación de la compañía por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución SCVS - IRC - 2019 - 00037102.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

11. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2019 y 2018, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2019	2018	
Terrenos	28.629.000	28.629.000	-
Edificios	19.222.835	19.034.492	20 - 25
Maquinaria	73.057.284	70.853.090	10 - 20
Planta eléctrica	2.602.951	2.602.951	10
Partes y piezas	10.004.841	9.174.889	5
Vehículos	3.627.800	3.427.792	5
Muebles y enseros	1.534.898	1.492.807	10
Equipo de computación y software	4.083.371	3.825.391	3
Equipo y herramientas producción	2.607.104	2.320.871	10
Equipo de laboratorio	24.099	24.099	10
Equipo telefónico	17.363	17.363	10
Equipo de radio	119.606	114.456	10
Instalaciones y aducciones	5.270.585	4.987.864	10
Otros activos fijos	-	350.000	-
Montaje en curso	1.393.308	2.136.532	-
Construcciones en curso	-	53.157	-
	152.200.819	148.851.474	
Depreciación acumulada	(69.258.390)	(62.565.691)	
Total	82.942.429	86.285.783	

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2012

(en U.S. dólares)

Los aumentos en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Cuentas	Saldo a Ene 1 de 2012	Adquisiciones	Activaciones	Bajas	Varías	Ajustes	Saldo a Diciembre 31 de 2012	Adquisiciones	Activaciones	Bajas	Varías	Ajustes	Saldo a Diciembre 31 de 2011
Terranos	26,482,642	1,704,718	-	-	-	911,840	28,188,100	-	-	-	-	-	28,188,100
Edificios	18,704,764	13,620	-	-	-	315,875	18,834,259	22,913	-	-	-	166,850	19,023,022
Máquinas	63,334,544	563,207	-	(1,678)	(27,232)	4,503,800	66,800,000	662,405	-	(20,000)	-	1,260,818	67,642,818
Planta eléctrica	2,652,881	-	-	-	-	-	2,652,881	-	-	-	-	-	2,652,881
Planta y equipo	6,318,250	806,830	-	-	-	-	7,125,080	641,300	-	(50,250)	-	17,180	7,004,010
Veículos	3,222,345	217,044	-	(31,670)	-	-	3,407,719	347,670	-	-	(142,919)	-	3,612,470
Móviles y equipos	7,444,878	48,365	(238)	-	-	-	7,492,905	81,318	-	(8,277)	-	-	7,565,946
Equipo de comunicación y software	3,380,300	202,837	-	(20,196)	-	-	3,562,941	471,044	-	13,000	-	-	4,046,985
Equipo y herramientas producción	2,154,381	216,430	-	-	-	-	2,370,811	298,868	(603)	(12,500)	-	-	2,556,576
Equipo de laboratorio	34,000	-	-	-	-	-	34,000	-	-	-	-	-	34,000
Equipos electrónicos	17,263	-	-	-	-	-	17,263	-	-	-	-	-	17,263
Equipo de radio	152,463	7,611	-	(1,520)	-	-	158,554	4,950	-	(410)	-	-	158,094
Reparaciones y actualizaciones	4,642,042	347,337	(4,732)	-	-	-	5,084,647	287,821	-	-	-	-	5,372,468
Otros activos	-	550,000	-	-	-	-	550,000	-	-	-	(339,000)	-	-
Muebles en renta	3,880,475	3,102,600	607,608	-	-	(5,501,567)	2,089,116	860,187	-	-	-	(1,800,381)	1,208,922
Construcciones en curso	254,134	573,900	(728,330)	-	-	-	90,704	117,870	-	-	-	(185,830)	-
TOTAL	140,200,483	8,279,347	(1,154,360)	(40,830)	(27,232)	(5,590,727)	141,823,607	3,968,799	(603)	(19,777)	(427,919)	(24,370)	142,203,815

A diciembre 31 de 2012, "Propiedades planta y equipo" por US\$ 84.4 millones, se encuentran sujetos a depreciaciones y provisiones, para permitir el costo de adquisición y producción, para permitir el costo de adquisición y producción.

La compañía no ha efectuado estimaciones por el costo de depreciación, revalorización, mejora y renovación, ni por el costo de adquisición, ni por el costo de producción, ni por el costo de distribución, ni por el costo de venta.

El costo de depreciación se registra con la cuenta de Depreciación S.A. y el costo de renovación se registra con la cuenta de Renovación S.A. y el costo de distribución se registra con la cuenta de Distribución S.A. y el costo de venta se registra con la cuenta de Venta S.A.

CARTONES RACIONALES S.A. CARTOPOL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son los siguientes:

Depreciación acumulada	Saldo a Enero 1 de 2018	Depreciación del año	Gaños	Ventas	Saldo a Diciembre 31 de 2018	Depreciación a del año	Gaños	Ventas	Saldo a Diciembre 31 de 2019
Edificios	9,394,627	739,413	-	-	10,134,040	719,832	-	-	10,853,872
Maquinaria	63,206,418	4,438,007	(1,019)	(4,312)	66,621,114	4,039,802	(28,305)	-	70,632,611
Planta eléctrica	2,604,947	18,744	-	-	2,623,691	17,301	-	-	2,641,013
Planta y partes	4,098,208	812,308	-	-	4,910,516	719,766	(20,806)	-	5,409,476
Vehículos	2,718,755	244,361	(27,600)	-	2,935,516	813,346	-	(136,726)	3,612,136
Muebles y escritorios	1,129,339	50,271	-	-	1,179,610	63,227	(8,227)	-	1,234,610
Equipo de computación y software	2,602,893	254,338	(60,864)	-	2,796,367	265,009	(13,604)	-	2,947,772
Equipo y herramientas de producción	1,434,272	141,975	-	-	1,576,247	161,348	(1,157)	-	1,736,438
Equipo de laboratorio	11,894	2,427	-	-	14,321	2,427	-	-	16,748
Equipo telefónico	12,791	1,725	-	-	14,516	1,725	-	-	16,241
Equipo de ruido	18,364	8,537	(1,620)	-	25,281	3,729	(412)	-	24,598
Instalaciones y adiciones	4,124,630	89,740	-	-	4,214,370	821,679	-	-	5,036,049
Otras activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	78,660,551	8,794,220	(6,660)	(4,312)	82,848,361	8,591,332	(30,967)	(136,726)	91,241,346

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2019 y 2018, este rubro lo integraban:

	2019	2018
Proveedores nacionales	3.179.289	3.804.000
Proveedores del exterior	30.091.850	48.319.202
Compañías relacionadas	9.811.919	-
Retenciones al personal	199.723	204.310
Anticipos de clientes	112.024	-
Otras cuentas por pagar	1.305.940	1.399.148
Total	44.591.353	53.727.659

* Los saldos de proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

<i>Proveedores del exterior</i>	2019	2018
International Forest Products LLC	8.793.340	12.794.621
King Paper Limited Corp.	8.092.079	7.070.006
Central National Gotsdman Inc.	3.824.724	7.995.203
Klabir S.A.	3.577.151	7.124.547
Cartones Vida Marina S.A.	1.293.476	2.306.808
Empaques Santa Ana S.A.	922.141	2.072.187
Metalmayesa S.A.	917.061	553.360
Papeles Cordillera S.A.	509.569	283.589
Sun Chemical S.A.	483.679	599.501
Barnett Corporation	323.661	2.427.582
Ingredion Argentina SRL	176.000	-
Western Polymor Corporation	135.255	-
Harper Love Adhesives Corporation	113.000	-
W.A. Fritze GMBH & Co. KG	111.899	-
Ingredion Colombia S.A.	105.760	272.320
Heimbach Ibérica	105.563	-
Henkel Chile Ltda.	87.120	154.800
Canusa Corporation	71.570	1.047.020
Celmark Paper, Inc.	-	1.948.423
Arauco S.A.	-	349.482
Otros menores	378.000	729.833
Total	30.091.850	48.319.202

El valor contable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

13. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2019 y 2018, comprende:

a) Corto plazo	2019	2018
Locales		
Banco del Pichincha C.A.	1.021.024	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	13.252.143	13.064.625
Intereses por pagar	417.830	360.845
Total Corto plazo	14.690.997	13.425.470
b) Largo plazo	2019	2018
Locales		
Banco del Pacifico S.A.	-	-
Banco Bolivariano S.A.	1.533.589	2.203.589
Banco de Guayaquil S.A.	15.781.498	16.301.143
Banco del Pichincha C.A.	12.060.359	8.296.100
Banco Internacional S.A.	8.257.422	6.651.682
BANISI S.A.	3.000.000	3.000.001
	40.686.168	36.592.015
Porción corriente de deuda a largo plazo	(13.252.143)	(13.064.625)
Total Largo plazo	27.436.025	23.528.193

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA, AA+ y no se presentan vencimientos.

A diciembre 31 de 2019, los créditos comerciales corrientes corresponden a una operación realizada a la tasa anual del 8,78% y 360 días plazo.

A diciembre 31 de 2019 y 2018 los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8,15% al 9,33% y plazos de 365 y 1.800 días.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

14. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2019 y 2018 corresponde a:

a) Corto plazo

	2019	2018
Nóminas por pagar	29.500	12.764
Beneficios sociales a empleados	1.003.900	912.145
Participación a trabajadores	3.078.204	2.579.868
Total	4.111.604	3.504.776

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

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código laboral.

b) Largo plazo

A diciembre 31 de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2019	2018
Jubilación Patronal	1.768.262	1.856.129
Total	1.768.262	1.856.129

A diciembre 31 de 2019, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal
Saldo al 1 de enero de 2019	1.856.129
Beneficios pagados	(87.767)
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	1.768.262

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

A la fecha de este informe, la compañía no ha realizado ajustes en base a un informe actuarial que indique que la provisión que mantiene registrada en libros es la adecuada para atender la jubilación patronal. Tampoco se ha registrado la provisión por desahucio que es exigida.

La compañía reconoce el gasto por desahucio al momento en que el empleado se retira de la compañía.

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

15. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 del 2019 y 2018, está representado por 38.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Meyer Tower S.A.	00,0007%	Costa Rica
Silicon Beat S.A.	0,0003%	Costa Rica
TOTAL	100,00%	

16. Aportes para futuras capitalizaciones:

A diciembre 31 de 2018, la compañía mantenía en la cuenta aportes a futuras capitalizaciones un valor por USD 2.753.666 sin embargo por decisión de los accionistas estos valores serán devueltos en el transcurso del ejercicio 2019 razón por la cual no se procede a la reclasificación como una cuenta de pasivo, hasta tanto no se defina el monto exacto de la devolución. Durante el ejercicio 2019 la devolución a socios por este concepto ascendió a USD. 2.502.616; (2018: USD 4.000.000).

17. Reserva legal

La Ley de Compañías en su Art. 297 dispone que por lo menos el 10% de las utilidades líquidas se destine a formar el fondo de reserva legal hasta que éste, como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal en el ejercicio económico 2019 fue de USD 1.075.560 correspondiente a los resultados obtenidos en el ejercicio económico.

18. Ingresos por actividades ordinarias:

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro incluye ventas de:

	2019	2018
División Cartopel	3.596.775	3.596.844
División Ondutec	69.989.841	67.745.046
División Comupac	105.400.083	96.647.962
División Esursa	45.185.813	48.237.183
Bodega de Reciclados	850	153.114
Otros ingresos	390.812	585.705
	224.624.982	216.965.854
Devoluciones y descuentos	(9.079.235)	(7.643.354)
Total	215.545.744	209.422.500

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

19. Costo de ventas

El acumulado por los ejercicios 2019 y 2018 corresponde a:

	2019	2018
División Cartopel	4.787.800	4.407.249
División Ondulec	51.721.731	51.927.253
División Compuco	79.732.924	75.283.901
División Esencia	32.575.480	35.644.833
Bodega de Reciclados	713	141.624
Total	168.795.550	166.784.860

20. Gasto de ventas

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye:

	2019	2018
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	1.711.272	1.668.783
Fletes y acarreos, empaques, y gastos de exportación	7.672.902	7.271.287
Baja de cuentas incobrables	5.250.000	4.105.991
Teléfonos, comunicaciones y transmisiones	93.497	106.687
Honorarios profesionales	13.744	10.041
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	2.890	4.350
Formularios y suministros de oficina	42.604	41.078
Viáticos y movilización	136.769	112.752
Sesiones y atenciones al personal	80.319	71.135
Publicidad	90.997	76.644
Arrendos	128.800	97.800
Seguros	33.043	29.218
Depreciaciones	48.602	47.184
Otros gastos de ventas	49.375	67.196
Total	15.354.813	13.710.710

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas

	2019	2018
Sueldos y Salarios	605.628	583.684
Comisiones	662.104	666.384
Otras Remuneraciones	82.269	76.400
Sobresueldos	116.197	112.512
Aporte Patronal-IECE-Sedap	141.993	134.407
Fondo de Reserva	94.225	88.796
Otros menores	8.656	8.600
Total	1.711.272	1.668.783

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

21. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2012 y 2018 corresponde a los siguientes rubros:

	2012	2018
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	3.355.156	3.387.390
Participación a trabajadores	3.076.798	2.579.827
Honorarios y servicios profesionales	883.514	421.265
Seguros	170.206	118.767
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	264.271	177.609
Teléfono, comunicaciones y transmisiones	47.749	57.291
Energía eléctrica	62.654	83.956
Depreciaciones	402.568	363.567
Capacitación personal	12.576	31.633
Viajes y Movilizaciones	109.797	104.099
Gastos de gestión y atenciones	150.617	160.090
Materiales de embalaje	56.556	73.379
Combustible	37.138	30.950
Vigilancia y seguridad	28.858	30.434
Impuestos, multas y contribuciones	628.003	602.438
Arrendos	54.939	75.751
Ayuda a la comunidad	24.825	30.325
Suministros de oficina	69.564	67.274
Suscripciones y publicaciones	13.971	15.215
Matrícula de vehículos	13.428	10.345
Ordenes de trabajo	38.900	29.473
Descuento de humanidad, impurezas y basura	25.654	33.337
Otros gastos administrativos	381.732	341.279
Total	10.000.586	8.912.682

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	2012	2018
Sueldos y Salarios	2.339.571	2.418.138
Comisiones	42.298	31.961
Otras Remuneraciones	194.244	175.439
Sobresueldos	261.499	252.964
Aporte Patronal-IECE-Secap	291.334	292.946
Fondo de Reserva	198.573	189.457
Uniformes	21.410	21.276
Otros al personal	5.224	5.209
Total	3.355.156	3.387.390

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

22. Hechos relevantes

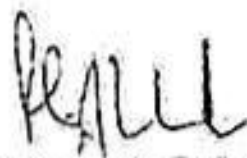
Mediante resolución SCVS-INC-DNCUN-2019-0009 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, sustituye el numeral 3 del artículo primero de la resolución No. 08.C.D.S.C.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, del instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), en las compañías sujetas al control y la vigilancia de la SCVS.

Con la nueva Resolución se manifiesta que a excepción de las compañías que se encuentren inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, para efectos del registro y preparación de sus estados financieros, si así lo prefieren, Todas las compañías podrán aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

A la fecha de presentación de este informe, la contabilidad de la compañía se presenta en NIIF COMPLETAS.

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Dr. Rodrigo Cordero M.
Gerente General



Egon Carlos Nieto
Contador

