

(1) Entidad que Informa

(a) Descripción del Negocio

PaperIndustries S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador según escritura pública de fecha 6 de mayo de 2015. La Compañía inició sus operaciones a partir del 2016, teniendo por objetivo la fabricación y comercialización de envases y embalajes elaborados con papel y productos derivados. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 11 ½ de la vía Daule, (Parque Industrial Sauce), donde realiza sus operaciones.

Los accionistas de la Compañía son Holding Simozabal S. A. con una participación del 99.92% (90%, en el 2018) y el Sr. Esteban Cdid Simon Samán con una participación del 0.08% (10%, en el 2018), ambos de nacionalidad ecuatoriana.

Como resultado del inicio de sus operaciones en junio de 2017, la Compañía aún no se encuentra utilizando el 100% de su capacidad instalada; adicionalmente, sus ingresos por ventas han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operativos, lo que ha generado que al 31 de diciembre del 2019 la Compañía presente pérdidas netas por US\$18,433 (US\$115,612 en el 2018). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 el pasivo corriente excede al total de sus activos corrientes en US\$6,300 (US\$68,763 en el 2018).

(b) Declaración de Cumplimiento

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$6,300 (US\$68,763, en el 2018); déficit acumulado de US\$329,234 (US\$317,116, en el 2018) y flujo operacional negativo de US\$392,412 (US\$50,814, en el 2018). Teniendo en cuenta las posibles repercusiones de este brote en el patrimonio y la situación financiera de la Compañía, la Administración evaluó su capacidad para seguir operando en el futuro previsible. En la evaluación de la Administración se tienen en cuenta supuestos pertinentes, como la cantidad prevista de productos que se venderán, los precios previstos de los productos que se venderán y los costos previstos de los insumos para la producción. Dichas hipótesis se actualizaron para tener en cuenta los principales escenarios posibles previstos por la Compañía sobre la base de toda la información pertinente disponible hasta la fecha de autorización para emitir estos estados financieros, considerando específicamente las incertidumbres relacionadas con el brote de COVID-19, así como las medidas adoptadas por la Compañía para mitigar los

(Continúa)

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

impactos del brote en las operaciones y los estados financieros. La Administración de la Compañía, no tiene planes de liquidar las operaciones y se conservará hasta la generación de nuevas oportunidades de negocio y su desarrollo en el mercado ecuatoriano. Para el año 2020, la Administración se encuentra llevando a cabo las siguientes acciones estratégicas:

- Captación de nuevos clientes con una facturación anual que fluctúa entre US\$60,000 a US\$1,487,000;
- Reducción del costo financiero por el refinanciamiento de la deuda que mantiene actualmente con Eurofinance a una tasa del 8%; con el Banco Santander a una tasa del 3.4% en el primer año, 4.4% en el segundo año y 5.4% el tercer año, con opción a refinanciar la deuda después de tres años;
- Potenciar las ventas aprovechando la ordenanza publicada en el Registro Oficial No. 330 el 19 de septiembre del 2019 que regula la fabricación, el comercio de cualquier tipo, distribución y entrega de productos plásticos de un solo uso en el cantón Guayaquil con el fin de reemplazarlos por productos 100% biodegradables, como los que produce la Compañía;
- Incrementar el capital social de la Compañía en US\$300,000; y,
- La Administración de la Compañía no tiene razones para creer que los accionistas no continuarán soportando financieramente a la Compañía para permitirle continuar con sus operaciones.

Sobre la base de esta evaluación, y considerando la imprevisibilidad de la evolución del brote y sus repercusiones, la Administración llegó a la conclusión de que existen ciertas incertidumbres pertinentes relacionadas con la capacidad de la empresa para seguir funcionando, pero que la hipótesis de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada, teniendo en cuenta toda la información pertinente disponible hasta la fecha de autorización para emitir estos estados financieros. Por consiguiente, los estados financieros se prepararon sobre la base de una empresa en funcionamiento.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y IFRIC 23 Incertidumbres sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no presenta incertidumbres materiales en los supuestos y estimaciones que tengan un riesgo de resultar en ajustes materiales en el año subsiguiente.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

En las nota 3 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas Contables Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

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

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

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

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

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

Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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

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

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días.

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

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

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo en caja y bancos (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

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

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Cuentas por Cobrar Comerciales

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, tienen vencimiento a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(c) Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

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

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

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

(Continúa)

(e) Maquinarias y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa.
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.
- Los costos por préstamos capitalizados.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de maquinarias y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de maquinarias y equipos.

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

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

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

iv. Licencias- Programas de Cómputo

El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

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

La amortización de las licencias se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

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

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 45 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. La estimación de las pérdidas crediticias esperadas para los estados financieros, considerando las políticas por gestión de cobranzas que tiene la Compañía y el historial de recuperaciones de cartera.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 360 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base en la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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 valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

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

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

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

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además, dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto es de no registrar la obligación neta relacionada con el beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio, considerando que tiene poco tiempo de operación (menor a tres años); por lo tanto, concluyen que el efecto no es material.

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

(Continúa)

iii. Beneficios por Terminación

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

(h) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de destinos.

ii. Gastos

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

(Continúa)

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente.

i. Impuesto Corriente

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

ii. Exposición Tributaria

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

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

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

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

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

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 16 no tiene efecto material sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año 2019 no refleja los requerimientos de esta normativa.

(Continúa)

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

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

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

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

(6) Efectivo en Caja y Bancos

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos		
Depósito en bancos	US\$ <u>42,251</u>	<u>5,990</u>

El saldo en bancos corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes de instituciones locales.

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

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

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales (1)		US\$ 385,336	219,970
Compañías relacionadas	15	<u>4,427</u>	<u>4,841</u>
		<u>389,763</u>	<u>224,811</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (2)		162,843	87,360
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12	3,025	12,082
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	12	58,944	40,057
Cuentas por cobrar accionista	15	26,820	16,820
Anticipo de dividendos		3,500	3,500
Anticipo de impuesto a la renta	12	9,567	3,251
Otros		<u>1,795</u>	<u>35</u>
		<u>266,494</u>	<u>163,105</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		US\$ <u>656,257</u>	<u>387,916</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de clientes locales corresponde principalmente a cuentas pendientes por cobrar a Carsnack S. A., Dismaglobal S. A., Tovagliall S. A. y Nestle Ecuador S. A., los que en agregado representan el 30% del saldo de cuentas por cobrar a esa fecha. Los saldos de estas cuentas no generan intereses y tienen un plazo promedio entre 30 a 60 días.

(2) La Compañía mantiene un crédito tributario del IVA por los años 2017, 2018 y 2019 que asciende a US\$162.843. Tiene planificado realizar la recuperación mediante sus asesores tributarios, luego de presentar su declaración anual de impuesto a la renta.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	US\$	231,560	31,918
Producto en proceso		175,807	18,582
Productos terminados		79,602	35,222
Materiales, repuestos y suministros		116,957	115,328
Importaciones en tránsito		<u>27,398</u>	<u>70,651</u>
	US\$	<u>631,324</u>	<u>271,701</u>

Durante el año 2019, las materias primas y los materiales, repuestos suministros reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$1,132,462 (US\$933,354 en el 2018).

En el 2019 la Compañía castigó con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$2,799 (US\$1,520 en el 2018).

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 inventarios de productos terminados con valor no inferior a US\$348,517, se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 10).

(9) Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de maquinarias y equipos es como sigue:

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Máquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	En construcción	Importa- ciones en tránsito	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	441,224	-	-	6,760	258,225	706,209
Adiciones		145,860	2,409	2,262	23,498	159,594	333,623
Transferencias		<u>258,225</u>	-	-	-	(258,225)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		845,309	2,409	2,262	30,258	159,594	1,039,832
Adiciones		14,363	4,512	1,500	263,977	642,158	926,510
Transferencias		838,719	2,564	-	(146,270)	(695,013)	-
Reclasificación a inventarios		-	-	-	-	(89,590)	(89,590)
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	<u><u>1,698,391</u></u>	<u><u>9,485</u></u>	<u><u>3,762</u></u>	<u><u>147,965</u></u>	<u><u>17,149</u></u>	<u><u>1,876,752</u></u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(62,060)	-	-	-	-	(62,060)
Adiciones		<u>(75,881)</u>	<u>(113)</u>	<u>(535)</u>	-	-	<u>(76,529)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(137,941)	(113)	(535)	-	-	(138,589)
Adiciones		<u>(102,692)</u>	<u>(62)</u>	<u>(755)</u>	-	-	<u>(103,509)</u>
Transferencias		507	(507)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>(240,126)</u></u>	<u><u>(682)</u></u>	<u><u>(1,290)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(242,098)</u></u>
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u><u>707,368</u></u>	<u><u>2,296</u></u>	<u><u>1,727</u></u>	<u><u>30,258</u></u>	<u><u>159,594</u></u>	<u><u>901,243</u></u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>1,458,265</u></u>	<u><u>8,803</u></u>	<u><u>2,472</u></u>	<u><u>147,965</u></u>	<u><u>17,149</u></u>	<u><u>1,634,654</u></u>

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Adiciones de Maquinarias y Equipos

Las principales adiciones de activos fijos que quedaron en tránsito al cierre de diciembre y corresponden principalmente a compra de un terreno que se encuentra en proceso de legalización por US\$146,107 y maquinarias formadora de tarrinas y helados, moldes y repuestos por US\$19,008.

Maquinarias y Equipos en Garantía

Los préstamos bancarios están garantizados con prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$617,455, al 31 de diciembre de 2019 (véase nota 10).

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 14.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales	US\$	798,488	324,287
Préstamos con compañías relacionadas del exterior		<u>59,823</u>	<u>82,738</u>
		<u>858,311</u>	<u>407,025</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales		1,259,324	184,142
Préstamos con compañías relacionadas del exterior		<u>264,665</u>	<u>537,500</u>
		<u>1,523,989</u>	<u>721,642</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>2,382,300</u>	<u>1,128,667</u>

La Compañía durante el 2019 obtuvo préstamos otorgados por Banco Bolivariano C. A., Banco Guayaquil S. A., Banco de la Producción S.A. y Banco Santander Internacional por US\$552,105, US\$150,000, US\$200,000 y US\$1,200,000, respectivamente, entre 12 meses y 48 meses de intereses; los que fueron utilizados para financiar capital de trabajo e inversiones en maquinarias y equipos; así mismo, existe una garantía personal por parte de su accionista (véase nota 9).

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos y obligaciones financieras están denominadas en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Importe en US\$</u>	<u>Años de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual fija</u>	<u>Valor nominal e importe en libros</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C. A.	2020-2021	11.08%	US\$ 442,127	313,597
Banco Guayaquil S. A.	2020	8.95%-11.23%	240,853	194,832
Banco Santander Internacional	2021	2.00%	1,223,170	-
Banco de la Producción C.A.	2020	9.12%	151,662	-
Plastro S. A.	2020	-	47,414	64,914
Panamerican Investment Overseas	2022	8.00%	268,658	293,292
Eurofinance Overseas Corp	2021	8.00%	8,416	262,032
			US\$ <u>2,382,300</u>	<u>1,128,667</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2020 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>	
2021	US\$ 207,604
2022	<u>1,253,385</u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	US\$ 330,864	228,567
Compañías relacionadas (nota 15)	92,650	77,099
	<u>423,514</u>	<u>305,666</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Retenciones en la fuente de IVA	890	655
Impuesto al valor agregado	17,695	8,260
Comisiones por liquidar	3,260	2,926
Beneficios a empleados (a)	21,702	6,117
Anticipo de clientes	6,182	1,973
Otros	4,578	1,748
	<u>54,307</u>	<u>21,679</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ <u>477,821</u>	<u>327,345</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 14.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) La composición de los beneficios a empleados se compone de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes a la seguridad social	US\$	4,786	2,369
Décimo tercera remuneración		1,470	944
Décimo cuarta remuneración		5,723	2,658
Vacaciones por pagar		1,680	146
Nómina por pagar		7,419	-
Participación a trabajadores		624	-
	US\$	<u>21,702</u>	<u>6,117</u>

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>21,967</u>	<u>6,316</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 25%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en los años 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Debido a que los accionistas de la Compañía están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 28% en el 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 18% en el 2019 y 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta:

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
(Pérdida) neta	US\$	(18,433)	(115,612)
Impuesto a la renta		(21,967)	(6,316)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		3,534	(109,296)
(Beneficio tributario) impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28%		990	(30,603)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		20,977	18,479
(Beneficio tributario) impuesto a la renta		21,967	(12,124)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		-	6,316
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	21,967	6,316

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año al 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar por un monto en agregado de US\$16,080, las que tienen vigencia hasta el año 2024. La Compañía mantiene totalmente provisionado el activo por impuesto diferido relacionado con este beneficio tributario, debido a que no prevén utilidades tributables suficientes para hacer uso de este beneficio en el período de vigencia.

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		2019		2018	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	55,390	-	26,936	-
Impuesto a la renta del año		-	21,967	-	6,316
Retenciones en la fuente del año		12,910	-	8,921	-
Anticipo de impuesto a la renta		6,316	-	(9,415)	-
Crédito tributario de ISD		18,887	-	22,632	-
Compensación de los anticipos para IR		(21,967)	(21,967)	6,316	(6,316)
Saldo al final del año	US\$	71,536	-	55,390	-

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros; ó pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía tiene pendiente de presentar solicitudes de devolución de impuesto a la salida de divisas o retenciones a la fuente a favor por los años 2019 y 2018.

(Continúa)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

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

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a la normativa tributaria la Compañía no fue requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia correspondiente al año 2019.

(13) Patrimonio

Capital Acciones:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas	100,800	800
Acciones suscritas	<u>100,800</u>	<u>800</u>

Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 2019, los accionistas autorizaron el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$100,000, mediante aportes en efectivo por US\$87,000 y compensación de deuda por un monto de US\$17,000; formalizada con la escritura pública de aumento de capital de fecha 18 de diciembre de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 20 de diciembre de 2019.

El 8 de enero del 2018 Newel Business Corp., transfiere 720 acciones ordinarias de PaperIndustries S. A. a valor nominal de US\$1 a favor de Holding Simozabal S. A., a título de compra venta por un valor proporcional patrimonial al 31 de diciembre de 2017 de US\$1,25 por acción.

Aportes para Futuras Capitalizaciones

En el año 2019, la Compañía efectuó la devolución de aportes a sus accionistas por un monto de US\$95,266.

En del año 2018, la Compañía efectuó la devolución de aportes a sus accionistas por un monto de US\$20,664.

(14) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

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

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (costo amortizado):		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 42,251	5,990
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	656,257	387,916
	<u>US\$ 698,508</u>	<u>393,906</u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 2,057,812	508,429
Préstamos con compañías relacionadas	324,488	620,238
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	477,821	327,345
	<u>US\$ 2,860,121</u>	<u>1,456,012</u>

Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

(Continúa)

Riesgo de Crédito

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

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2019, tres clientes registran individualmente el 10% de las ventas netas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$389,763 a cargo de estos clientes principales. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

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

La Compañía no ha establecido una provisión para deterioro de valor que represente una estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, debido a que la empresa lleva operando tres años en el mercado, el saldo de las cuentas por cobrar mayor a 120 días es de US\$46,233.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para clientes individuales

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía realizó un análisis colectivo de los clientes considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva; las tasas de pérdidas se basan principalmente en la experiencia de pérdidas crediticias real de los últimos dos años, como resultado de este análisis se determinó que no hay impacto material en las provisiones por deterioro que deban ser reconocidas en los estados financieros.

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2019		2018	
		Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por vencer	US\$	147,002		83,757	
Vencidas:					
Hasta 30 días		121,974		73,790	
De 31 a 60 días		45,545		30,178	
De 61 a 90 días		15,085		15,889	
De 91 a 120 días		13,924		4,390	
Más de 120 días		46,233	0%	16,807	0%
		<u>389,763</u>		<u>224,811</u>	
Provisión para deterioro		-		-	
	US\$	<u>389,763</u>		<u>224,811</u>	

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$42,251 al 31 de diciembre de 2019 (US\$5,990 en 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido principalmente en instituciones financieras que están calificadas con AAA- / AAA- y AAA / AAA- según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

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

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 10 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

La Compañía mantiene garantías hipotecarias y prendas comerciales, respecto a préstamos y obligaciones financieras contraídas con instituciones financieras locales, según se detalla a continuación:

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Tipo de operación</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>Monto de garantía</u>	
Prendas industriales	Banco Bolivariano S. A.	US\$	281,694
Prendas comerciales	Banco Bolivariano S. A.		759,447
Prendas industriales	Banco de Guayaquil S. A.		303,683
		US\$	<u>1,344,824</u>

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

		31 de diciembre de 2019					
		Valores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	2,382,300	2,382,300	727,209	277,017	1,378,074	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		477,821	477,821	470,628	7,193	-	-
	US\$	<u>2,860,121</u>	<u>2,860,121</u>	<u>1,197,837</u>	<u>284,210</u>	<u>1,378,074</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2018					
		Valores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,128,667	1,128,667	298,832	201,942	584,142	43,750
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		327,345	327,345	327,226	119	-	-
	US\$	<u>1,456,012</u>	<u>1,456,012</u>	<u>626,058</u>	<u>202,062</u>	<u>584,142</u>	<u>43,750</u>

Riesgo de Mercado

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

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

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente, considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos en libros:			
Tasa de interés fija	US\$	<u>2,382,300</u>	<u>1,128,667</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

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

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

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	2,860,121	1,456,012
Menos efectivo en caja y bancos		(42,251)	(5,990)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>2,817,870</u>	<u>1,450,022</u>
Total patrimonio	US\$	<u>105,197</u>	<u>112,581</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>26.79</u>	<u>12.88</u>

(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Financiamiento:				
Plastro S.A.	Relacionada	Financiamiento	US\$ 47,414	125,600
Esteban Simon Saman	Accionista	Financiamiento	-	4,706
Panamerican Inv Overseas	Relacionada	Financiamiento	268,658	-
Eurofinance Overseas Corp	Relacionada	Financiamiento	8,416	250,000
			<u>US\$ 324,488</u>	<u>380,306</u>
Ventas:				
Plastro S.A.	Relacionada	Venta de inventario	US\$ 8,883	3,940
Plásticos del Litoral S.A.	Relacionada	Venta de inventario	3,918	5,217
			<u>US\$ 12,801</u>	<u>9,157</u>
Gasto:				
Esteban Simon Saman	Accionista	Honorarios	US\$ 16,667	11,111
Plásticos del Litoral S.A.	Relacionada	Compra de inventario	120,844	-
Panamerican Inv Overseas	Relacionada	Intereses	31,435	21,750
Eurofinance Overseas Corp	Relacionada	Intereses	37,073	34,896
			<u>US\$ 206,019</u>	<u>67,757</u>
Dividendos:				
Holding Simozabal S.A.	Accionista	Anticipo de dividendos	US\$ -	3,500

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Plastro S. A.	US\$ 565	3,816
Plásticos del Litoral Plastlit S. A.	3,862	1,025
	<u>US\$ 4,427</u>	<u>4,841</u>
Cuentas por cobrar accionistas:		
Esteban Simon Saman	US\$ 26,820	16,820
Cuentas por pagar comerciales:		
Plastro S. A.	US\$ 8,884	28,281
Plásticos del Litoral Plastlit S. A.	83,766	48,818
	<u>US\$ 92,650</u>	<u>77,099</u>
Obligaciones financieras corrientes:		
Panamerican Inv Overseas	US\$ 12,409	5,792
Plastro S. A.	47,414	64,914
Eurofinance Overseas	-	12,032
	<u>US\$ 59,823</u>	<u>82,738</u>
Obligación financiera no corriente:		
Panamerican Inv Overseas	US\$ 256,249	287,500
Eurofinance Overseas	8,416	250,000
	<u>US\$ 264,665</u>	<u>537,500</u>

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses; y tienen plazos de cobro y/o pago menor a un año, un detalle es como sigue:

Importe en US\$	Años de vencimiento	Tasa de interés anual fija	Valor nominal e importe en libros	
			2019	2018
Plastro S. A.	2020	-	47,414	64,914
Panamerican Investment Overseas	2022	8.00%	268,658	293,292
Eurofinance Overseas Corp	2021	8.00%	8,416	262,032
			US\$ <u>324,488</u>	<u>620,238</u>

Los saldos por cobrar y/o pagar surgen de transacciones comerciales relacionadas con el giro del negocio.

La Compañía desarrolla sus operaciones en las instalaciones de su relaciona Plastro S. A. sin costos de arrendamiento.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante el año 2019 las compensaciones recibidas por el personal clave por concepto de honorarios profesionales ascendió a US\$16,667 (US\$11,111, en el 2018).

(16) Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan como sigue:

	2019	2018
Vasos de papel natural e impresos	US\$ 883,613	717,991
Tarrinas de papel impresos	396,281	203,492
Tapas plásticas	189,471	152,771
Platos y repostería	10,841	-
Otros	6,951	2,348
	US\$ <u>1,487,157</u>	<u>1,076,602</u>

(17) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos es el siguiente:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Varios	US\$ <u>198</u>	<u>20,631</u>
Otros gastos:		
Valor neto de realización de inventarios	US\$ 484	1,489
Intereses y multas	267	16
Varios	22,268	15,741
	US\$ <u>23,019</u>	<u>17,246</u>

(Continúa)

PaperIndustries S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas y cambios en productos proceso	US\$	1,132,462	933,354
Gastos de honorarios profesionales		40,985	38,620
Gasto por impuesto a la salida de divisas		21,007	2,686
Gastos por comisiones		28,474	22,593
Gasto por remuneraciones		38,704	33,155
Gasto de impuestos y contribuciones		3,388	3,278
Otros varios		<u>53,955</u>	<u>51,785</u>
	US\$	<u>1,318,975</u>	<u>1,085,471</u>

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los hechos posteriores hasta el 15 de junio de 2020 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de junio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.