

**FABMER S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

---

**1. INFORMACION GENERAL**

FABMER S.A. fue constituida el 21 de Abril del 2017, en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la actividad principal de fabricación de papel y de productos de papel. Siendo el Representante Legal el Ab. Andrés Merino del Salto por el periodo de 5 años.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2019, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Socios que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2019 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios en sesión del 25 de marzo del 2020.

**2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS**

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

**2.1.- Bases de Elaboración**

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

**2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

### **2.4.- Activos y Pasivos Financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “cuentas y documentos por cobrar comerciales” y “otras cuentas y documentos por pagar”; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: “cuentas y documentos por pagar comerciales”, “otras cuentas y documentos por pagar” y “obligaciones con instituciones financieras”.

**2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

### **2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2019.

#### **2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5.- Otras Cuentas por Cobrar**

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.6.- Inventarios**

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

#### **2.7.- Propiedades, Planta y Equipos**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran.

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| Edificios                                    | 20 años |
| Naves, Aeronaves, Barcasas y Otros Similares | 20 años |
| Maquinaria y Equipos                         | 10 años |
| Muebles y Enseres                            | 10 años |
| Equipos de Computación                       | 3 años  |
| Vehículos                                    | 5 años  |

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

## **2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente**

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 25% sobre las utilidades gravables y 15% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2019 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 25% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

### **2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

## **2.9.- Beneficios a los empleados**

### **2.9.1.- Beneficios de corto plazo**

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

### **2.9.2.- Beneficios de largo plazo**

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

## **2.10.- Provisiones**

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

## **2.11.- Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la fabricación de productos de papel de higiene personal y productos de guata de celulosa y materiales textiles: pañuelos de limpieza, toallas, servilletas, papel higiénico, toallas sanitarias y tampones, toallas para desmaquillar, pañales para bebés y similares, etcétera.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

## **4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

### **4.1.- Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

### **4.2.- Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

### **4.3.- Riesgo de tasa de interés**

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

### **4.4.- Riesgo de liquidez**

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

### **4.5.- Riesgo de los activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                                  |          | 2019              | 2018                |
|--------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------------|
| Caja Chica                                       |          | 1.000,00          | 1.000,00            |
| Bancos                                           | <b>A</b> | 101.801,15        | 5.609.736,34        |
| <b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b> |          | <b>102.801,15</b> | <b>5.610.736,34</b> |

|          |                                           |                   |
|----------|-------------------------------------------|-------------------|
|          | <b>Efectivo y Equivalente de Efectivo</b> |                   |
| <b>A</b> | <b>Bancos</b>                             | <b>101.801,15</b> |
|          | Banco Pichincha 2100158539                | 37.469,85         |
|          | Banco Internacional 1650612374            | 60.833,98         |
|          | Banco Bolivariano 0005309340              | 1.000,00          |
|          | Banco Produbanco 02006147646              | 2.497,32          |

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                  |          | 2019                | 2018         |
|----------------------------------|----------|---------------------|--------------|
| CxC Comerciales No Relacionados  | <b>B</b> | 1.382.277,81        | 0,00         |
| CxC Comerciales Relacionados     | <b>C</b> | 51.151,04           | 0,00         |
| CxC a Accionistas                |          | 0,00                | 50,00        |
| Otras CxC a No Relacionadas      | <b>D</b> | 35.808,86           | 0,00         |
| <b>Total Activos Financieros</b> |          | <b>1.469.237,71</b> | <b>50,00</b> |

|          |                                           |                     |
|----------|-------------------------------------------|---------------------|
| <b>B</b> | <b>CxC Comerciales No Relacionados</b>    | <b>1.382.277,81</b> |
|          | Corporacion El Rosado S.A.                | 249.274,23          |
|          | Produventas S.A.                          | 115.490,05          |
|          | Emporio Comercial Sociedad Civil y Comerc | 105.652,10          |
|          | Reprenmarva Cia. Ltda                     | 91.503,42           |
|          | Calva Y Calva Cia Ltda                    | 70.457,50           |
|          | Guido Toapanta                            | 60.864,55           |
|          | Mateus Rodriguez Fredy Vicente            | 55.732,06           |
|          | Isolatot S. A.                            | 46.303,80           |
|          | Nicolalde Navarrete Napoleon Patricio     | 43.589,97           |
|          | Benavides Ardila Hermes Wilson            | 39.389,52           |
|          | Felmo S.A.                                | 36.380,81           |
|          | Mena Reyes Luis Rafael                    | 27.812,20           |
|          | Comercializadora Darpa Sa                 | 27.260,72           |
|          | Palacios Mera Germanica Albertina         | 23.826,98           |
|          | Otros Clientes no relacionados            | 388.739,90          |
| <b>C</b> | <b>CxC Comerciales Relacionadas</b>       | <b>51.151,04</b>    |
|          | Dacapapel S.A.                            | 5.136,44            |
|          | Fabmer S.A.                               | 45.787,24           |
|          | Papelmersa S.A.                           | 227,36              |

|          |                                    |                  |
|----------|------------------------------------|------------------|
| <b>D</b> | <b>Otras CxC a No Relacionados</b> | <b>35.808,86</b> |
|          | Préstamos a empleados              | 30.087,84        |
|          | Viáticos por Liquidar              | 22,75            |
|          | Anticipos Utilidades               | 698,27           |
|          | Lorens Olsen                       | 5.000,00         |

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                               |          | 2019                | 2018        |
|-----------------------------------------------|----------|---------------------|-------------|
| Crédito Tributario ISD                        |          | 320.116,02          | 0,00        |
| Crédito Tributario IVA                        | <b>E</b> | 726.481,60          | 0,00        |
| Crédito Tributario Imp. A la Renta            |          | 87.384,47           | 0,00        |
| <b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b> |          | <b>1.133.982,09</b> | <b>0,00</b> |

|          |                                |                   |
|----------|--------------------------------|-------------------|
| <b>E</b> | <b>CRÉDITO TRIBUTARIO IVA</b>  | <b>726.481,60</b> |
|          | IVA Compras Locales            | 93.413,50         |
|          | IVA Importaciones              | 27.435,36         |
|          | Ret. Recibidas de Clientes IVA | 15.541,11         |
|          | Crédito Tributario IVA Mensual | 590.091,63        |

La compañía no ha podido facilitarnos un detalle exhaustivo del número de partidas arancelarias con las que generan derecho a crédito tributario ISD.

## 8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                                   | 2019                | 2018        |
|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| Mercaderías en Tránsito                           | 1.060,31            | 0,00        |
| Materia Prima                                     | 2.223.718,82        | 0,00        |
| Productos en Proceso                              | 74.226,60           | 0,00        |
| Productos Terminados                              | 176.267,44          | 0,00        |
| Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales | 217.667,18          | 0,00        |
| <b>Total Inventarios</b>                          | <b>2.692.940,35</b> | <b>0,00</b> |

## 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de Otros Activos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                       | 2019              | 2018        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|
| Depósitos en Garantía                 | 15.354,21         | 0,00        |
| Otros                                 | 334.583,76        | 0,00        |
| <b>Total Otros Activos Corrientes</b> | <b>349.937,97</b> | <b>0,00</b> |

|          |                                      |                   |
|----------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>F</b> | <b>Depositos en Garantías</b>        | <b>15.354,21</b>  |
|          | Garantía Empresa Eléctrica           | 15.354,21         |
| <b>G</b> | <b>Otros Pagos Anticipados</b>       | <b>334.583,76</b> |
|          | Anticipos a proveedores              | 14.713,96         |
|          | Anticipos a pedidos de importación   | 7.573,12          |
|          | Anticipos a proveedores del exterior | 312.296,68        |
|          | Claren Cutting Service SRL           | 4.183,39          |
|          | Manuchar NV                          | 12.657,53         |
|          | Pals International, L.L.C            | 30.045,00         |
|          | Hergen                               | 20.000,00         |
|          | Xiamen Cosybay Industrial Co Lt      | 70.230,00         |
|          | ICM                                  | 32.650,80         |
|          | Ruian Lilin Machinery                | 212,00            |
|          | TKM GMBH                             | 3.867,96          |
|          | Cellmark                             | 138.450,00        |

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                                  | 2019                | Adiciones           |                    | Deducciones       |                   | 2018                |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                                                  |                     | Adquisiciones       | Ajustes            | Ventas            | Bajas y/o ajustes |                     |
| <b>No Depreciables</b>                           |                     |                     |                    |                   |                   |                     |
| Terrenos                                         | 759.313,60          | 0,00                | 0,00               | 0,00              | 0,00              | 759.313,60          |
| <b>Total de PPE No Depreciables</b>              | <b>759.313,60</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>759.313,60</b>   |
| <b>Depreciables</b>                              |                     |                     |                    |                   |                   |                     |
| Edificios                                        | 1.667.781,37        | 1.667.781,37        | 0,00               | 0,00              | 0,00              | 0,00                |
| Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones | 4.087.892,14        | 4.087.892,14        | 0,00               | 0,00              | 0,00              | 0,00                |
| Construcciones en Curso                          | 622.986,09          | 0,00                | 0,00               | 0,00              | 10.345,28         | 633.331,37          |
| Muebles y Enseres                                | 671,41              | 671,41              | 0,00               | 0,00              | 0,00              | 0,00                |
| Equipos de Computación                           | 4.493,00            | 4.493,00            | 0,00               | 0,00              | 0,00              | 0,00                |
| Vehiculos                                        | 189.697,26          | 294.817,33          | 0,00               | 105.120,07        | 0,00              | 0,00                |
| <b>Total de PPE Depreciables</b>                 | <b>6.573.521,27</b> | <b>6.055.655,25</b> | <b>0,00</b>        | <b>105.120,07</b> | <b>10.345,28</b>  | <b>633.331,37</b>   |
| <b>(-) Depreciación y Deterioro</b>              |                     |                     |                    |                   |                   |                     |
| (-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo       | -150.915,91         | 0,00                | -159.675,96        | -8.760,05         | 0,00              | 0,00                |
| <b>(-) Depreciación y Deterioro Acumulados</b>   | <b>-150.915,91</b>  | <b>0,00</b>         | <b>-159.675,96</b> | <b>-8.760,05</b>  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b> | <b>7.181.918,96</b> | <b>6.055.655,25</b> | <b>-159.675,96</b> | <b>96.360,02</b>  | <b>10.345,28</b>  | <b>1.392.644,97</b> |

## 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                   |          | 2019                | 2018              |
|-----------------------------------|----------|---------------------|-------------------|
| CxP Comerciales No Relacionados   | <b>H</b> | 2.538.142,59        | 0,00              |
| CxP a Accionistas                 |          | 0,00                | 710.760,84        |
| Otras CxP a No Relacionadas       | <b>I</b> | 107.650,69          | 6.641,39          |
| <b>Total Ctas y Doc por Pagar</b> |          | <b>2.645.793,28</b> | <b>717.402,23</b> |

|          |                                        |                     |
|----------|----------------------------------------|---------------------|
| <b>H</b> | <b>CXP Comerciales No Relacionados</b> | <b>2.538.142,59</b> |
|          | <b>Proveedores Locales</b>             | <b>626.258,17</b>   |
|          | Plastiempaques S.A.                    | 135.477,46          |
|          | Expoplast C.L.                         | 26.826,16           |
|          | Plastigomez S.A.                       | 25.898,10           |

|          |                                           |                     |
|----------|-------------------------------------------|---------------------|
|          | Inpaecsa                                  | 21.866,64           |
|          | Plastirios S.A.                           | 18.632,17           |
|          | Milanplastic S.A.                         | 16.127,62           |
|          | Peñalozatrans S.A.                        | 14.394,60           |
|          | Compañía De Transporte Pesado             |                     |
|          | Hermanos Co                               | 13.711,50           |
|          | Torres & Torres Agentes De Aduanas Ttadad | 12.717,05           |
|          | Envatub Sa                                | 11.853,32           |
|          | Corporación El Rosado S.A.                | 7.794,11            |
|          | Cegasupply S.A                            | 6.952,15            |
|          | Hermes Benavides                          | 200.000,00          |
|          | Otros                                     | 114.007,29          |
|          | <b>Proveedores del Exterior</b>           | <b>1.911.884,42</b> |
|          | Carvajal Pulpa y Papel S.A.               | 234.689,00          |
|          | Fpc Tissue S.A.                           | 33.733,87           |
|          | Fábrica de Papel Amazonía                 | 999.567,96          |
|          | Suzano Trading Ltd                        | 335.680,11          |
|          | Dongguan Fenggan Chuangdian               | 520,00              |
|          | Fabio Perini Ind Com Maqs Ltda            | 275.193,48          |
|          | Xiamen Cosybay Industrial Co.,L           | 32.500,00           |
| <b>I</b> | <b>Otras CXP a No Relacionados</b>        | <b>107.650,69</b>   |
|          | Ret. en La Fuente Por Pagar               | 11.066,27           |
|          | Ret. de Iva Por Pagar                     | 3.059,11            |
|          | Iva en Ventas                             | 93.525,31           |

## 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                                         | 2019             | 2018        |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Banco Pichincha                                         | 58.991,42        | 0,00        |
| <b>Total Obligaciones con Instituciones Financieras</b> | <b>58.991,42</b> | <b>0,00</b> |

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

|                                                                       | 2019              | 2018        |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Utilidad antes PT e Imp. a la Renta                                   | 535.508,87        | 0,00        |
| Participación a Trabajadores                                          | -80.326,33        | 0,00        |
| (+/-) Diferencias Permanentes (1)                                     | 127.792,71        | 0,00        |
| (+/-) Diferencias Temporales / Amortización de pérdidas               | -97.036,78        | 0,00        |
| <b>Utilidad Gravable</b>                                              | <b>485.938,47</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Pérdida Sujeta a Amortización</b>                                  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |
| Anticipo Determinado                                                  | 0,00              | 0,00        |
| Impuesto a la Renta Causado                                           | 103.893,64        | 0,00        |
| (-) Retenciones en la Fuente que le Realizaron en el Ejercicio Fiscal | -87.384,47        | 0,00        |
| (-) Crédito Tributario de Años Anteriores                             | 0,00              | 0,00        |
| (-) Crédito Tributario por ISD                                        | -320.116,02       | 0,00        |
| <b>Saldo a Favor</b>                                                  | <b>303.606,85</b> | <b>0,00</b> |

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

La compañía cuenta con un contrato de inversión con el Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones para la línea de papel higiénico y toallas de cocina en formato doméstico, el mismo que de acuerdo a la Ley Orgánica de Fomento Productivo otorga beneficios, entre ellos la reducción de la tarifa del 3,62% de la tarifa de Impuesto a la Renta.

#### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                     |   | 2019             | 2018          |
|-------------------------------------|---|------------------|---------------|
| Obligaciones con el IESS            | J | 16.695,62        | 108,00        |
| Otros Beneficios a Empleados        | K | 35.891,24        | 95,33         |
| <b>Total Beneficios a Empleados</b> |   | <b>52.586,86</b> | <b>203,33</b> |

  

|          |                                     |                  |
|----------|-------------------------------------|------------------|
| <b>J</b> | <b>Obligaciones Con El IESS</b>     | <b>16.695,62</b> |
|          | Aporte Patronal por Pagar 12.15%    | 7.462,03         |
|          | Aporte Personal por Pagar 9.45%     | 5.803,76         |
|          | Fondo de Reserva por Pagar          | 845,11           |
|          | Prest. Quirografario por Pagar      | 2.287,71         |
|          | Prest. Hipotecarios por Pagar       | 297,01           |
| <b>K</b> | <b>Otros Beneficios A Empleados</b> | <b>35.891,24</b> |
|          | Décimo Tercero por Pagar            | 1.475,21         |
|          | Décimo Cuarto por Pagar             | 21.327,70        |
|          | Vacaciones por Pagar                | 13.088,33        |

#### 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición de Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                                 |   | 2019                | 2018            |
|-------------------------------------------------|---|---------------------|-----------------|
| CxP a Accionistas                               | L | 3.214.668,58        | 1.556,53        |
| Otras CxP a No Relacionadas                     | M | 304.000,00          | 0,00            |
| <b>Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes</b> |   | <b>3.518.668,58</b> | <b>1.556,53</b> |

|          |                                                |                     |
|----------|------------------------------------------------|---------------------|
| <b>L</b> | <b>Otras CXP Relacionados a Largo Plazo</b>    | <b>3.214.668,58</b> |
|          | CxP LP Juan Merino Donoso                      | 175.342,73          |
|          | CxP LP Andrés Merino de Saltos                 | 18.951,82           |
|          | CxP LP Daniella Merino de Saltos               | 13.552,83           |
|          | CxP LP Papelmersa                              | 3.006.821,20        |
| <b>M</b> | <b>Otras CXP No Relacionados a Largo Plazo</b> | <b>304.000,00</b>   |
|          | CxP Efrén Salazar (Hcda. Luz Ma.)              | 304.000,00          |

## 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LP

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                                            | 2019                | 2018                |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| CFN                                                        | 5.407.000,00        | 5.572.000,00        |
| <b>Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP</b> | <b>5.407.000,00</b> | <b>5.572.000,00</b> |

|                                                  |                     |
|--------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Préstamos Corporación Financiera Nacional</b> | <b>5.572.000,00</b> |
| Operación No. 0020583915 26/12/2018              | 1.078.000,00        |
| Operación No. 0020583903 26/12/2018              | 4.494.000,00        |

## 17. PATRIMONIO

### 17.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 809.366 participaciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

| Accionistas                       | Nacionalidad | Capital           | % Participación |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|-----------------|
| Merino del Salto Andrés Alejandro | Ecuatoriana  | 50,00             | 0,006%          |
| Merino del Salto Daniela Michelle | Ecuatoriana  | 16,00             | 0,002%          |
| Merino Donoso Juan Fredy          | Ecuatoriana  | 16,00             | 0,002%          |
| Papelmersa                        | Ecuatoriana  | 809.284,00        | 99,990%         |
|                                   |              | <b>809.366,00</b> |                 |

### 17.2.- Pérdidas Acumuladas

El saldo de los resultados acumulados, está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc. Al 31 de diciembre del 2019 es de -\$ 97.096,78.

### 17.3- Resultados del Ejercicio

El Resultado del Ejercicio es de \$ 535.508,87 al 31 de diciembre del 2019.

## 18. INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de los Ingresos por Actividades Ordinarias, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                              |   | 2019                | 2018        |
|----------------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| Ventas de Bienes y/o Servicios               | M | 9.092.036,53        | 0,00        |
| <b>Total Ingresos Actividades Ordinarias</b> |   | <b>9.092.036,53</b> | <b>0,00</b> |

  

|          |                                        |                     |
|----------|----------------------------------------|---------------------|
| <b>N</b> | <b>Ingresos Actividades Ordinarias</b> | <b>9.092.036,53</b> |
|          | Ventas de Bienes tarifa dif. 0%        | 9.752.324,06        |
|          | Ventas de Servicios tarifa dif. 0%     | 1.325,12            |
|          | Devoluciones en ventas                 | - 195,66            |
|          | Descuentos en ventas                   | - 1.002.369,99      |
|          | Ventas de Bienes tarifa 0%             | 82.053,45           |
|          | Ventas de servicios tarifa 0%          | 262.274,95          |
|          | Descuentos en ventas 0%                | - 3.375,40          |

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2019 y el 25 de marzo del 2020, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.

Después de estas fechas, hubo un evento a nivel mundial que es el VIRUS COVID-19, inició a finales del año 2019 y tuvo su rápida expansión alrededor del mundo y originó que el 11 de marzo del 2020 la ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE SALUD (OMS) declarara al COVID-19 como una PANDEMIA. El Ecuador se ha visto muy afectado por esta situación, razón por la cual el 16 de marzo del 2020 el Presidente de la República del Ecuador emite decreto No. 1017 declarando el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio Nacional y se establecieron varias medidas de prevención y control con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria, entre las cuales se incluyeron:

- Restricción de la circulación en el país de personas y vehículos
- Suspensión del transporte aéreo y terrestre de personas a nivel nacional e internacional
- Suspensión de la jornada laboral presencial del sector público y privado con la salvedad para los sectores estratégicos.

A la fecha de elaborar el presente informe de Auditoria Externa se mantiene el estado de excepción a nivel nacional en la República del Ecuador.