

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, el 27 de noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 1997. La actividad principal de la Compañía es la elaboración, transformación y comercialización de papeles industriales y absorbentes.

Con Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018 resolvió efectuar la reforma integral de su Estatuto Social, aprueba y autoriza que la Compañía realice una emisión de obligaciones de largo plazo, a través del Registro Especial Bursátil, hasta por un monto de US\$2,000,000 (Dos millones de dólares de los Estados Unidos de América).

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros ha sido efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos.

También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos activos fijos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene

en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

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

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

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

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

2.3. Moneda funcional y de su presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación:

3.1. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.2. Caja y bancos

Representan el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones bancarias locales.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el

momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

3.5. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (LV.A), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.6. Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

La Compañía clasifica como activos fijos, a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generar beneficios económicos futuros al Grupo
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- El Grupo mantenga el control de estos activos.

3.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los activos fijos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra, solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

El costo de los elementos de activos fijos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

3.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos (maquinarias y equipos) son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de superávit por valuación de activos fijos, excepto si ocurre una disminución en el valor de revaluación del activo, en cuyo caso, su efecto es registrado en resultados en la medida que excede el saldo mantenido en la cuenta superávit por valuación de activos fijos.

3.6.3. Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.6.4. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de activo	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	5
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de activos fijos.

Los activos fijos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7. Otros activos no corrientes

Representan los costos de instalaciones y mejoras al terreno y edificio donde funciona la Compañía. Estos activos son registrados a su costo de adquisición y depreciados en línea recta durante su vida útil estimada de diez años.

3.8. Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Los activos fijos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El

valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

3.9. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo o se registran como parte de las propiedades y equipos en concordancia con lo que establece la NIC 23 "Costos por Préstamos".

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

3.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

3.11. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

3.12. Pasivos por impuestos corrientes

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

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior a la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

3.12.1. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importantes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.13. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base del devengado.

c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21 % anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral en la cuenta Otro Resultado Integral (ORI).

3.14. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta bienes y servicios, neto de devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

3.15. Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico, reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos financieros corresponden a intereses y comisiones de obligaciones emitidas en el Mercado de valores; así como, intereses de préstamos bancarios de bancos locales.

3.16. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

3.17. Compensación de saldos y transacciones

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

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

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de las cuentas de caja y bancos es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
Caja	81,770	50,555
Bancos	1,432	10,274
Total	<u>83.202</u>	<u>60.829</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa saldos de cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los saldos de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
Comerciales	2,196,848	1,323,645
Compañías y partes relacionadas, nota 20	1,481,989	332,583
Anticipos a proveedores	766,299	409,127
Otras	179,622	15,150
Total	<u>4,624,758</u>	<u>2,080,505</u>

Comerciales. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos por cobrar a clientes, los cuales tienen vencimientos entre, 30, 60 y 90 días plazo; y no generan intereses.

Anticipos a Proveedores. - Representan importes entregados a proveedores locales para la adquisición de bienes y servicios, principalmente en lo relacionado con repuestos para maquinarias y equipos.

Otras cuentas por cobrar.- Incluye principalmente US\$96,853 de saldo de cuentas por cobrar a Giece S.A. por concepto de la venta de dos maquinarias efectuadas durante el año 2019. Esta cuenta no genera intereses y tiene vencimiento hasta en 180 días.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos que conforman la cuenta inventarios es como sigue:

Diciembre 31,
2019 **2018**
(En U.S. dólares)

Materias primas	1,973,954	2,515,599
Productos terminados	569,668	620,375
Suministros y materiales	119,813	71,680
Mercaderías en tránsito	68,285	26,252
Repuestos, herramientas y accesorios	187,261	108,008
Otros	30,973	17,860
Total	<u>2,949,954</u>	<u>3,359,774</u>

Materias primas.- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan inventarios de bobinas de papel bond y cartón prensado para el procesamiento de cartones, los cuales incluyen US\$1.8 millones de inventarios adquiridos al proveedor de materias primas "REPAPERS RECICLAJES DE ECUADOR S.A." (Compañía relacionada). Estos inventarios se encuentran en la bodega del proveedor.

Productos terminados.- Representan inventarios de papel Kraft, y bobinas de papel higiénico entre otros y comercializados en el mercado nacional.

7. SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos que conforman la cuenta seguros y otros pagos anticipados es como sigue:

Diciembre 31,
2019 **2018**
(En U.S. dólares)

Gastos anticipados máquina Tissue/ Convertidora	83,411	0
Seguros pagados por anticipados	21,369	11,150
Gasto Proyecto Tratamiento de aguas residuales	45,306	10,000
Gastos anticipados de edificaciones	47,019	1,875
Gasto producción pagados x anticipado	15,519	0
Gasto proyecto rediseño Sistema contra incendios	1,000	3,430
Gastos anticipados caldero	3,450	0
Otros gastos pagados por anticipado	55,606	3,830
Total	<u>272,680</u>	<u>30,284</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos que forman parte de los activos fijos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S.dólares)	
Costo o valuación	2,832,304	2,837,760
Depreciación acumulada	(602,268)	(489,965)
Total	<u>2,230,036</u>	<u>2,347,795</u>
Clasificación:		
Maquinarias y equipos	2,202,410	2,308,959
Muebles y enseres	217	932
Equipos de computo	7,459	13,960
Vehículos	9,426	13,420
Otros	10,524	10,524
Total	<u>2,230,036</u>	<u>2,347,795</u>

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otros activos no corrientes por se compone como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Edificaciones sobre terrenos de terceros	183,813	168,670
Máquina Tissue	967,861	0
Proyecto de aguas residuales	20,797	13,823
Otros	22,885	5,702
Subtotal	<u>1,195,356</u>	<u>188,195</u>
(-) Amortización acumulada	(133,577)	(125,653)
Total	<u>1,061,779</u>	<u>62,542</u>

Edificaciones sobre terrenos de terceros: Representa costos de instalaciones y mejoras al terreno y edificio donde funciona la compañía, los cuales son amortizadas en función de la vida útil estimada de 10 años.

Máquina Tissue: Corresponde a maquinaria para fabricar papel Tissue, la cual fue recibida de INDUSTRIA CARTONERA INCASA S.A. (Compañía Relacionada) en abril de 2019, como parte de un aporte para un futuro aumento de capital de US\$967,861, nota 17. El valor de la maquinaria corresponde al valor razonable establecido mediante un avalúo técnico efectuado por un

perito valuador independiente. Al 30 de julio de 2020, esta maquinaria no se encuentra en funcionamiento, debido adaptaciones y arreglos técnicos; sobre lo cual se prevé que inicie actividades a partir de agosto de 2020.

10. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019, un resumen de los saldos de la cuenta préstamos con entidades financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Corriente:		
Porción corriente de emisión de obligaciones	1,000,000	0
Préstamos	39,310	234,222
Sobregiro bancario	45,297	0
Intereses por pagar	35,578	0
Total corriente	<u><u>1,120,185</u></u>	<u><u>234,222</u></u>
No corriente:		
Facturas comerciales negociables	0	1,823,170
Emisión de obligaciones	829,000	945,000
Total no corriente	<u><u>829,000</u></u>	<u><u>2,768,170</u></u>
Total	<u><u>1,949,185</u></u>	<u><u>3,002,392</u></u>

Préstamos.- Al 31 de diciembre de 2019, representa letras de cambios por pagar de US\$39,310 que devengan intereses del 8% anual y tienen un plazo de vencimiento entre 90 y 180 días.

Facturas comerciales negociables.- En el año 2018, representaron préstamos efectuados mediante la modalidad de facturas comerciales, los cuales devengaron una tasa de interés promedio del 8% y vencieron en diciembre del año 2018.

Emisión de Obligaciones.- Representa el valor de la primera emisión pendiente de pago a sus acreedores, el cual devenga un tasa de interés promedio anual del 9.8% y tiene los siguientes vencimientos anuales de capital:

(En US dólares)

Corriente:

Año 2020 1,000,000

No corriente:

Años:

2021 459,000

2022 370,000

Total no corriente 829,000

Total emisión de obligaciones 1,829,000

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se descompone como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Proveedores locales	3,829,096	2,112,332
Proveedores del exterior	37,390	14,744
Anticipo de clientes	50,151	28,159
Compañías relacionadas, nota 20	903,000	0
Otras cuentas por pagar	30,441	26,444
Total	<u>4,850,078</u>	<u>2,181,679</u>

Proveedores locales. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos por pagar por compra de inventarios de papel bond y cartón prensado, materias primas, químicos, combustibles, entre otros, los cuales tienen vencimientos entre 30 y 60 días y no devengan intereses.

12. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	423,961	233,775
Beneficios sociales	264,898	138,193
Participación a trabajadores sobre utilidades	57,025	38,797
Otras	36,856	6,368
Total	<u>782,740</u>	<u>417,133</u>

Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).- Representa importes pendiente de pago, por los años 2018 y 2019.

Participación de Trabajadores sobre Utilidades. - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas o contables.

Beneficios Sociales. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Diciembre 31,
2019 **2018**
 (En US dólares)

Activos por impuestos corrientes:

Crédito tributario de impuesto al valor agregado (IVA)	130,445	294,853
Crédito tributario por retenciones de IVA	29,825	5,792
Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta	51,859	33,851
Total	<u>212,129</u>	<u>334.496</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar años anteriores	3,658	76,367
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	45,410	8,511
Impuesto al valor agregado por pagar	225,464	69,390
Retención de impuesto al valor agregado	6,487	1,256
Otros	0	30,656
Total	<u>281.019</u>	<u>186,180</u>

Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA). - Representan importes pagados por IVA en la adquisición de bienes y servicios, los cuales pueden ser sujetos de reclamo y devolución por parte del SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.

Impuesto al valor agregado por pagar.- Incluye principalmente 161,789.34 de IVA cobrado en ventas de los meses de noviembre y diciembre de 2019.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto de impuesto a la renta corriente y el efecto de los saldos de las cuentas de activos y pasivos por impuesto a la renta fue como sigue:

	2,019	2018
	(En US dólares)	
Conciliación contable y tributaria del impuesto a la renta:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	119,073	219,099
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	26,482	76,320
Reversión de diferencias temporarias	0	10,049
Utilidad gravable	145,555	305,468
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	36,389	76,367
Menos crédito tributario aplicado del período:		
Excepción de pago de impuesto a la renta	0	(38,028)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	36,389	38,339
Menos crédito tributario aplicable al período:		
Retenciones en la fuente recibidas en el período	(76,868)	(33,850)
Impuesto a la salida de divisas	(811)	0
Anticipo de impuesto a la renta	(10,569)	30,670
Saldo a favor del contribuyente	(51,859)	35,159

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	177,187	205,030
Bonificación por desahucio	56,272	30,888
Total	233,459	235,918

Jubilación Patronal. - Representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Por los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Jubilación Patronal:		
Saldos al comienzo del año	205,030	182,209
Costo laboral	28,963	22,567
Reversión de reserva por trabajadores salidos	0	(5,135)
Costo financiero	5,072	5,389
Pérdidas reconocidas en Otro Resultado Integral (ORI)	<u>(61,878)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>177,187</u>	<u>205,030</u>

Bonificación por Desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, representa provisión por bonificación obligatoria a pagar al empleado al término de su relación laboral en la compañía, la cual equivale al veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual del empleado multiplicada por el número de años de servicio.

Por los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para bonificación por desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Bonificación por Desahucio:		
Saldos al comienzo del año	30,888	23,006
Costo laboral	9,529	7,575
Beneficios pagados	(3,257)	(961)
Costo financiero	1,533	1,268
Ganancias reconocidas en Otro Resultado Integral (ORI)	<u>17,579</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>56,272</u>	<u>30,888</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida

laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 3%, la tasa de descuento es del 3.62%

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales de los años 2019 y 2018 contemplan una tasa de descuento del 3.62 %

15. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al reconocimiento del efecto impositivo de diferencias temporarias originadas por la revaluación de activos fijos (maquinarias y equipos), las cuales fueron realizadas en años anteriores.

16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de la compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Capital social	992,000	992,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,437,417	469,556
Reserva legal	14,370	14,370
Superávit por valuación de activos fijos	534,200	534,200
Resultados acumulados	239,194	113,789
Total	<u>3,217,181</u>	<u>2.123,915</u>

Capital social. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito de la compañía es de US\$992,000 está representado por 992,000 acciones ordinarias de US\$1.00 de valor nominal unitario. La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA (i)	991,732	99,970%
Álvarez Naranjo Rodrigo	132	0,015%
Harry Klein (Herederos)	136	0,015%
Total	992,000	100,00%

(i) Al 30 de julio de 2020, el accionista INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA INCASA S.A. se encuentra en proceso de liquidación y transfirió el total de las acciones ordinarias y normativas que poseía en el capital de la compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A. a favor de la compañía BOXTRADING S.A.S.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Incluye principalmente aportes de maquinarias y equipos efectuados por INDUSTRIA CARTONERA INCASA S.A. por un valor de US\$967,861 según avalúo técnico efectuado por un perito independiente. Este aporte fue aprobado mediante acta de Junta General de Accionistas con fecha 29 de abril de 2019.

Reserva Legal. - La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Superávit por Revaluación de Activos Fijos.- Representa el valor originado por la revaluación de maquinarias y equipos efectuada en el año 2016 y 2017. Las partidas de otros resultados integrales incluidas en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas subsecuentemente a la ganancia o pérdida del ejercicio.

Resultados Acumulados.-Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen los saldos de utilidades de años anteriores y el resultado del ejercicio.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias de US\$2,241,995 y US\$4,001,295, respectivamente han sido originados por ventas de papeles industriales y absorbentes.

En el año 2019, otros ingresos por US\$164,069 representó venta de desperdicios de papel y chatarras de maquinarias y equipos.

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la descomposición de los costos y gastos por su naturaleza es la siguiente:

	2019	2018
	(En US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	540,399	236,978
Honorarios profesionales	131,926	74,510
Arriendos y alquiler	173,508	18,760
Agua, luz, energía eléctrica	35,706	7,438
Gastos de publicidad	3,364	958
Materiales y suministros	11,594	4,155
Transporte	159,801	112,263
Comisiones	84,038	38,698
Seguros y reaseguros	24,183	13,884
Gastos de seguridad	83,808	19,227
Participación trabajadores	21,013	38,664
Mantenimiento y reparaciones	24,684	11,887
Depreciación y amortización	15,302	18,266
Impuestos, tasas y contribuciones	10,200	20,271
Alimentación	14,096	4,393
Gastos varios	111,725	197,721
Total gastos de administración y ventas	1,445,347	818,073
Gastos financieros	193,194	15,741
Costo de ventas	6,648,450	3,135,866
Total costos y gastos por su naturaleza	8,286,991	3,969,680

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera, no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido y se indican a continuación:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas		
Surpapelcorp S.A.	50,275	276,218
Repapers Reciclajes de Ecuador S.A.	68,437	0
Industria Cartonera Asociada INCASA S.A.	1,363,277	56,365
Total	<u>11,481,989</u>	<u>332,583</u>
 Cuentas por pagar relacionadas		
Surpapelcorp S.A.	685,382	0
Repapers Reciclajes de Ecuador S.A.	43,757	0
Industria cartonera INCASA S.A.	173,861	0
Total	<u>903.000</u>	<u>0</u>

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la administración de la compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la compañía.



Carolina Aguirre

CONTADOR GENERAL