

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

### **1.1 Constitución y operaciones**

Surpapelcorp S.A. fue constituida el 18 de octubre del 2010 e inscrita en el registro mercantil el 5 de enero de 2011. Su objeto principal es la industrialización, fabricación, procesamiento, mercadeo y comercialización a nivel nacional e incluso internacional de papel y productos similares, la elaboración de pulpa o similares.

Para el desarrollo de su actividad, la Compañía cuenta entre sus activos con un molino papelerero para proveer principalmente de materia prima a Procarsa S.A., compañía del Grupo y principal cliente.

### **1.2 Otras transacciones importantes**

Durante el año 2019, se aprobó por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el incremento de capital por US\$24.451.485 proveniente de capitalización de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones. Ver Nota 25.

### **1.3 Capital de trabajo negativo**

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 mantiene un capital de trabajo negativo de US\$4.387.643, esta situación fue regularizada al 31 de diciembre del 2019.

### **1.4 Situación financiera del país**

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía.

A pesar de las situaciones antes descritas, la Compañía considera que hasta el momento no mantiene una disminución de la demanda de sus inventarios, siendo estos necesarios en las cadenas de distribución de artículos de primera necesidad.

La Compañía actualmente se encuentra efectuando teletrabajo para el personal administrativo, y continúa sus actividades operativas bajo el proceso de liberación sanitaria permanente, adicionalmente ha tomado medidas de seguridad en cuanto ingreso de personal externo, uso de las instalaciones, entre otros -

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- El inventario actual de materia prima está previsto para 60 días de consumo, contados a partir del 17 de marzo del 2020, considerando que el requerimiento de material ya fue despachado desde el exterior.
- Surpapelcorp S.A. cuenta con un molino de papel el cual abastece el mercado local con la capacidad requerida para asegurar la demanda de Productora Cartonera S.A.
- La comunicación permanente de la gestión y/o tratamiento de la emergencia de la pandemia con los asociados.
- La cadena de suministro (empaques de cartón corrugado) de nuestros asociados estratégicos "clientes" está asegurada con todos los planes establecidos.

#### **1.5 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de mayo del 2020 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la Nota 2.1 siguiente y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 8,21% y 8,50% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico a excepción de los terrenos, edificios y maquinarias. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

### **Normas que se adoptan en 2019:**

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía ha determinado que ninguna de las normas mencionadas tiene un impacto en sus estados financieros.

### **Normas por adoptar según plazo establecido**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

## **2.3 Adopción - NIIF 16**

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

#### Aplicación en la Compañía:

La Administración de la Compañía ha evaluado los efectos de la adopción de la NIIF 16, determinando que no son materiales puesto que corresponden a arriendos de oficinas de valores menores. Por ese motivo decidió no efectuar reconocimientos en los estados financieros por tales rubros y los continúa reconociendo como gastos en los resultados integrales del año.

## **2.4 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**2.6 Activos y pasivos financieros**

**2.6.1 Clasificación**

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2019, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### **Reconocimiento**

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

##### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

##### **Medición posterior**

###### **(a) Activos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de productos y préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por préstamos a terceros documentados a través de contratos de subrogación suscritos con terceros, que no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses. Se clasifican en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los costos de transacción incurridos al momento de su contratación son significativos y son amortizados contra los resultados de los períodos de utilización de dicho pasivo. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “obligaciones bancarias”.
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprende los títulos valores emitidos por la Compañía denominados, producto de la emisión de obligaciones y papeles comerciales. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los costos de transacción incurridos al momento de su contratación son significativos y son amortizados contra los resultados de los períodos de utilización de dicho pasivo. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a los gastos financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro “emisión de obligaciones”.
- (iii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo. No devengan intereses y se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (v) Cuentas y documentos por pagar otros: Mantienen principalmente acuerdos de pago con proveedores de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos máximos de 390 días.

#### **2.6.3 Deterioro de activos financieros**

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar clientes y partes relacionadas, a partir del 1 de enero del 2018, se registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar clientes y a partes relacionadas, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, considerando una matriz de provisiones basadas en el histórico de recuperación que ha tenido la Compañía durante los últimos años. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US\$4.000.135 y US\$3.240.780. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

#### **2.6.4 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

#### **2.6.5 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de las materias primas, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

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 costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta**

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluye maquinarias que dejaron de ser utilizados por la Compañía los mismos que serán transferidas en un periodo mayor a 12 meses conforme al acuerdo de voluntades efectuado en el 2019.

#### **2.9 Propiedades, planta y equipos**

Con excepción de los terrenos, edificios y maquinarias y equipos que se miden por su valor revaluado, los demás activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y estructuras	20 - 50
Maquinarias y equipos	10 - 25
Equipo de computación	3
Vehículo	5
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10

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.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos mayores a un año, por lo que se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.10 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencia, mediante el cual la Compañía migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información en el período 2018. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

#### **2.11 Inversiones en subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

La Compañía se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10, para la no presentación de estados financieros consolidados con su subsidiaria. Los estados financieros de su subsidiaria Repapers Reciclaje del Ecuador S.A. serán incluidos en los estados financieros consolidados de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., controladora final de la Compañía, domiciliada en Ecuador.

#### **2.12 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.13 Pasivos de contrato**

Los pasivos de contrato constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF que corresponden a la revaluación de propiedad, planta y equipo.

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.15 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo:**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.21% (2018: 8,50%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2018-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 cargan a resultados

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.16 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.17 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### **2.18 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan todas las obligaciones de desempeño de los contratos.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

#### **Venta de bienes**

Los ingresos por venta de bienes corresponden principalmente a la venta de bobinas de papel, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

#### **2.19 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **3.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de Crédito, tesorería y finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel de Grupo y/o la por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### **(a) Riesgos de mercado**

##### **(i) Riesgo de precio y concentración:**

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de la compra de materia prima principalmente del papel reciclado y en menor volumen en papel de importación. Dichos costos no han

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores y relacionadas que brindan ahorros importantes.

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como la elasticidad de la demanda. En función de ello efectúa un análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precio bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

Los principales clientes y proveedores de la Compañía corresponden a las mismas entidades del Grupo, administradas por el mismo gobierno corporativo, por lo cual consideran que no tienen riesgos significativos de concentración. La Compañía mantiene diferentes tipos de financiamiento principalmente con entidades financieras y a través del mercado de valores.

#### **(ii) Riesgo del valor razonable por tipo de interés**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

#### **(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar clientes, compañías relacionadas y otras.

## SURPAPEL CORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A Produbanco	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos.

#### Cuentas por cobrar clientes:

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía que corresponden al 10% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene adicionalmente una cartera de clientes analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente de acuerdo a las pérdidas crediticias esperadas. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, préstamos a terceros (instituciones financiera locales y del exterior y mercado de valores). Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2019 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, compañías relacionadas, emisión de obligaciones y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores, compañías relacionadas y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

## SURPAPEL CORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados sin intereses.

<u>Año 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 9 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	9.322.650	9.490.960	12.071.554	5.002.934	35.888.098
Emisión de obligaciones y papel comercial	13.305.361	5.700.000	-	-	19.005.361
Documento y cuentas por pagar proveedores y otros	40.191.746	23.681.553	-	-	63.873.299
Cuentas por pagar compañías relacionadas	484.090	10.195.202	-	-	10.679.292
	<u>63.303.847</u>	<u>49.067.715</u>	<u>12.071.554</u>	<u>5.002.934</u>	<u>129.446.050</u>
<u>Año 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 9 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	11.053.844	4.884.337	-	-	15.938.181
Emisión de obligaciones y papel comercial	8.084.670	9.225.000	2.250.000	-	19.559.670
Documentos y cuentas por pagar proveedores y otros	36.377.782	47.118.598	-	-	83.496.380
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7.827.003	3.234.119	-	-	11.061.122
	<u>63.343.299</u>	<u>64.462.054</u>	<u>2.250.000</u>	<u>-</u>	<u>130.055.353</u>

### 3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interna que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

## SURPAPEL CORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras (corriente y no corriente)	35.888.098	15.938.181
Emisión de obligaciones y papel comercial (corriente y no corriente)	19.005.361	19.559.670
Documentos y cuentas por pagar proveedores y otras (corriente y no corriente)	63.873.299	83.496.380
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corriente y no corriente)	10.679.292	11.061.122
	<u>129.446.050</u>	<u>130.055.353</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.215.497)</u>	<u>(423.495)</u>
Deuda neta	127.230.553	129.631.858
Total patrimonio neto	54.323.622	54.854.061
Capital total	181.554.175	184.485.919
Ratio de apalancamiento	70%	70%

Las principales fuente de apalancamiento son obligaciones financieras con diferentes instituciones y documentos y cuentas por pagar con terceros.

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos 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. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de los propiedades y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año (Nota 2.9).

(d) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.15).

(f) Impuesto a la renta diferido:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.14).

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1. Categorías de instrumentos financieros**

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.215.497	-	423.495	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	7.946.297	-	8.109.399	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6.078.829	-	10.888.144	3.964.535
Cuentas por cobrar otras	7.030.178	-	9.406.737	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>23.270.801</b>	<b>-</b>	<b>28.827.775</b>	<b>3.964.535</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros bancarios	7.940	-	-	-
Obligaciones bancarias	9.322.650	26.565.448	11.053.844	4.884.337
Emisión de obligaciones	13.305.361	5.700.000	8.084.670	11.475.000
Cuentas por pagar proveedores	15.001.836	249.954	12.083.479	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	484.090	10.195.202	7.827.003	3.234.119
Documentos por pagar	25.189.910	23.431.599	24.294.303	47.118.598
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>63.311.787</b>	<b>66.142.203</b>	<b>63.343.299</b>	<b>66.712.054</b>

**5.2. Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por cobrar otras, cuentas por pagar proveedores, cuentas y documentos por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2.700	2.700
Bancos (1)	<u>2.212.797</u>	<u>420.795</u>
	2.215.497	423.495
(-) Sobregiro Bancario	<u>(7.940)</u>	-
	<u>2.207.557</u>	<u>423.495</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en bancos locales de libre disponibilidad.

**7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	7.565.662	7.337.815
Clientes del exterior (1)	<u>4.380.770</u>	<u>4.012.364</u>
	11.946.432	11.350.179
Provisión por deterioro (2)	<u>(4.000.135)</u>	<u>(3.240.780)</u>
	<u>7.946.297</u>	<u>8.109.399</u>

(1) Corresponde a clientes locales y del exterior principalmente, a continuación un detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA	4.336.899	4.336.182
Repapers Corporation	2.392.391	2.396.400
Absorpelsa Papeles Absorventes S.A.	1.275.161	928.649
Empaques Industriales de Colombia S.A.	767.428	767.428
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.	627.455	606.914
Barnett Corporation Inc	569.651	262.499
Sociedad Anónima Papelsa	413.664	278.715
Solupaper Peru SAC	193.056	244.133
Empaques Tarbox S.A.	131.634	-
Vectorquim	118.106	118.106
Cartorama C.A.	106.466	326.332
Otros menores	1.014.521	1.084.821
	<u>11.946.432</u>	<u>11.350.179</u>

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ver antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	860.935	1.736.528
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	172.442	330.414
De 31 a 60 días	62.475	150.919
De 61 a 90 días	36.477	584.820
De 91 a 180 días	384.980	149.721
De 181 a 360 días	1.550.436	2.331.387
Más de 361 días	8.878.687	6.066.390
	<u>11.946.432</u>	<u>11.350.179</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	3.240.780	3.240.780
(+) Provisiones (3)	759.355	-
Saldo final	<u>4.000.135</u>	<u>3.240.780</u>

(3) La provisión fue cargada contra resultados acumulados por corrección de provisión inicial.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores locales	918.100	321.257
Anticipo a proveedores exterior	951.114	1.331.847
	<u>1.869.214</u>	<u>1.653.104</u>

Corresponde a anticipos entregados a proveedores local y del exterior principalmente por la compra de materia prima y otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Absorpelsa Papeles Absorventes S.A.	478.589	-
Calpeda Eirl	318.654	375.654
Selap S.A.	212.007	-
Floralstar Cía. Ltda.	120.331	120.331
Construcciones Papeleras S.L	102.399	85.500
NMFC LLC	56.544	800
Heimbach Iberica S.A.	42.668	10.837
Otros	538.022	1.059.982
	<u>1.869.214</u>	<u>1.653.104</u>

**9. CUENTAS POR COBRAR OTRAS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a empleados	246.082	239.885
Cuentas por cobrar otras (1)	6.784.096	9.166.852
	<u>7.030.178</u>	<u>9.406.737</u>

(1) Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA (2)	2.237.190	2.565.808
Petreles Overseas Corporation (3)	2.000.000	2.000.000
Surpapel S.A.C. (Perú) (4)	944.363	944.363
Chontel Miami Corporation (5)	124.385	124.385
Otros activos corrientes por liquidar (6)	-	3.221.823
Otros menores	1.478.158	310.473
	<u>6.784.096</u>	<u>9.166.852</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a valores pendientes de cobrar a Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA debido a que el 27 de junio del 2017 se suscribió un convenio de subrogación convencional que establece que Surpapelcorp S.A. se encargará de cancelar las obligaciones por US\$2.237.190 contraídas por Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA a Productora Cartonera S.A. el cual no tiene fecha de vencimiento establecido para su recuperación y no genera intereses.

## SURPAPEL CORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró este importe como pendiente de cobro debido a que el 27 de junio del 2017 se suscribió un convenio de subrogación convencional que establece que Surpapelcorp S.A. se encargará de cancelar las obligaciones por US\$2.000.000 contraídas por Petreles Overseas Corporation a Productora Cartonera S.A. el cual no tiene fecha de vencimiento establecido para su recuperación y no genera intereses.
- (4) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a la cesión de deuda originada por transacciones comerciales con Papelsa S.A. (Perú), los cuales fueron cedidas a Surpapel S.A.C (Perú) por US\$944.363. Este valor pendiente de cobro corresponde a facturas generadas en el año 2012, sobre las cuales la Compañía no tiene fecha de recuperación y no genera intereses.
- (5) El 18 de diciembre del 2017, se suscribió un convenio de subrogación convencional entre Surpapelcorp S.A., Chontel Miami Corporation y Cellagar S.A., mediante el cual se acuerda que la compañía Chontel Miami Corporation se encargará de cancelar las obligaciones contraídas por Cellagar S.A. a favor de Surpapelcorp S.A. originadas por facturas comerciales por venta de sus productos. Este importe no tiene fecha de vencimiento establecido para su recuperación y no genera intereses.
- (6) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a otras cuentas por cobrar a compañías no relacionadas, las cuales fueron liquidadas contra cuentas de pasivo en el período 2019.

## 10. INVENTARIO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Repuestos y materiales (1)	10.739.860	10.510.061
Materia prima (2)	7.454.952	6.654.137
Importaciones en tránsito (3)	5.091.964	2.735.798
Productos terminados (4)	2.906.690	3.496.628
Inventario en proceso	30.395	30.395
	<u>26.223.861</u>	<u>23.427.019</u>

- (1) Corresponde principalmente a una turbina y vapor generador por US\$1.033.055, (2018: US\$1.033.055), rodillos por US\$1.142.058 (2018: US\$1.199.188), cilindro secador por US\$207.506 (2018: US\$233.891).

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Corresponde principalmente a inventario de materia prima importada de materiales e insumos por US\$2.630.292 (2018: US\$1.919.887), materia prima nacional de materiales e insumos por US\$279.284 (2018: US\$698.466).
- (3) Corresponde principalmente a inventario importado de materia prima por US\$1.369.060 (2018: US\$1.441.187) que es liquidado entre 30 y 60 días.
- (4) Corresponde principalmente a inventario de papel importado por US\$1.319.990 (2018: US\$819.414), papel molino por US\$925.431 (2018: US\$1.553.780), papel gemelado y cortado por US\$201.539 (2018: US\$839.560).

**11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado (1)	617.207	756.528
Comisiones pagadas por anticipado (2)	1.180.507	565.531
	<u>1.797.714</u>	<u>1.322.059</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a seguros pagados por US\$312.532 (2018:US\$ 756.528), y pagos anticipados de interés del papel comercial por US\$304.675.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a servicios por asesorías de intermediación financieras recibidas principalmente por las Compañías Asesoría Efiemprec S.A., Bluebay Investments Corp S.A., Novemconsult S.A.

**12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Corresponden a maquinarias y equipos transferidos en el 2019 desde la cuenta de propiedades, plantas y equipos por US\$5.850.742, que conforme al acuerdo de voluntades firmado entre las Compañías Selap S.A. y Surpapelcorp S.A. en octubre y noviembre del 2019, éstos serán vendidos durante un período de 18 y 20 meses.

**13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018									
Costo	6.940.200	31.923.814	78.500.409	39.366	10.901.671	213.970	16.850	650.349	129.186.629
Depreciación acumulada	-	(1.939.290)	(8.999.579)	(21.635)	-	(43.868)	(6.201)	(124.995)	(11.135.568)
Valor en libros	6.940.200	29.984.524	69.500.830	17.731	10.901.671	170.102	10.649	525.354	118.051.061
Adiciones netas (1)	-	206.166	2.132.758	-	5.633.224	-	2.055	26.174	8.000.377
Activaciones	-	-	403.413	-	(403.413)	-	-	-	-
Transferencias (2)	-	-	1.495.000	47.216	7.805.010	-	1.162	-	9.348.388
Reclasificaciones	-	-	33.638	-	60.588	-	-	-	94.226
Ajustes	-	-	13.746	(2.200)	(521)	-	-	-	11.025
Depreciaciones	-	(580.426)	(1.914.478)	(12.678)	-	(32.912)	(1.808)	(66.344)	(2.608.646)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	6.940.200	29.610.264	71.664.907	50.069	23.996.559	137.190	12.058	485.184	132.896.431
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	6.940.200	32.129.980	82.578.964	84.382	23.996.559	213.970	20.067	676.523	146.640.645
Depreciación acumulada	-	(2.519.716)	(10.914.057)	(34.313)	-	(76.780)	(8.009)	(191.339)	(13.744.214)
Valor en libros	6.940.200	29.610.264	71.664.907	50.069	23.996.559	137.190	12.058	485.184	132.896.431
Adiciones netas (1)	-	222.324	762.236	-	2.276.355	40.000	-	6.283	3.307.198
Activaciones (3)	-	445.917	17.597.391	-	(18.043.308)	-	-	-	-
Activo disponible para la venta (4)	-	-	(5.850.742)	-	-	-	-	-	(5.850.742)
Baja de venta de activo	-	-	(3.035.585)	-	-	-	-	-	(3.035.585)
Reclasificación	-	62.982	365.746	-	373.881	-	-	-	802.609
Transferencia (2)	-	23.431	3.062.001	13.734	1.796.478	3.500	3.382	-	4.902.526
Baja de depreciación	-	-	145.926	-	-	-	-	-	145.926
Ajustes	-	-	1.216.800	-	-	-	-	-	1.216.800
Depreciación	-	(600.935)	(2.528.764)	(24.086)	-	(31.239)	(2.077)	(67.728)	(3.254.829)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	6.940.200	29.763.983	83.399.916	39.717	10.399.965	149.451	13.363	423.739	131.130.334
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	6.940.200	32.884.634	95.480.011	98.116	10.399.965	257.470	23.449	682.806	146.766.651
Depreciación acumulada	-	(3.120.651)	(12.080.095)	(58.399)	-	(108.019)	(10.086)	(259.067)	(15.636.317)
Valor en libros	6.940.200	29.763.983	83.399.916	39.717	10.399.965	149.451	13.363	423.739	131.130.334

## SURPAPEL CORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a adquisiciones para reemplazo de mejoras de maquinarias y equipos de recubierto de rodillo por US\$226.000, caldera N°5 por US\$625.300, mantenimientos de rodillos y servicio de personal mecánico por US\$240.607 (2018: reemplazo de 29 cilindros secadores por US\$283.480, mejoras de maquinarias por US\$3.553.941, construcciones en proceso planta de tratamiento secundario MBR por US\$ .586.579, proyecto ampliación de accionamiento por US\$1.404.555).
- (2) Corresponde principalmente a transferencias desde la cuenta inventarios a propiedades, plantas y equipos tales como medidor de energía para rebobinadora de intercambiadores de calor por US\$128.527, rotor de pulper reverso por US\$123.380, variador de frecuencia para maquinaria de papelera por US\$114.506, y reductor horizontal de ratio por US\$106.308 (2018: maquinarias y equipos importados de 18 unidades de secadores por US\$2.353.255, 59 rodillos por US\$905.098, soporte piñon transacciones secadores, vigas longitudinales, soporte amarre entre vigas secadores por US\$497.598).
- (3) Durante el 2019 y 2018 corresponde principalmente a activaciones de varios proyectos que se iniciaron con el propósito de ampliar la capacidad de producción del molino y mejorar la calidad del papel que se fabrica; los cuales corresponden principalmente a: reemplazo de maquinarias y equipos de cilindros secadores por US\$10.670.878 y proyecto ampliación accionamiento por US\$3.128.003 (2018: ampliación y reemplazo de cilindros secadores por US\$10.670.878, proyecto ampliación de producción del molino por US\$3.572.206 y proyecto ampliación accionamiento por US\$2.423.535).
- (4) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a transferencia de maquinarias y equipos a la cuenta activos disponible para la venta. Ver Nota 12.

#### 14. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	% participación		Valor libros	
	2019	2018	2019	2018
Repapers Recicladora del Ecuador S.A. (1)	99,99%	99,99%	5.482.542	5.482.542
Hidroalto Generación de Energía S.A.	0,01%	-	1.000	-
			<u>5.483.542</u>	<u>5.482.542</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a la participación en acciones que mantienen la Compañía en Repapers Recicladora del Ecuador S.A., por un valor nominal de US\$5.482.542 que equivalen al 99,99% de participación en la misma.

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros activos no corrientes (1)	<u>254.462</u>	<u>235.670</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a valores en garantías entregados a CNEL Corporación Nacional de Electricidad S.A. por US\$180.000 (2018: US\$180.000).

**16. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	Interés anual		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Banco Corporación Financiera Nacional (1)	7.50% - 9.02%	8.81%	21.194.535	9.035.410
Cordiant Capital (3)	8% + Libor	-	10.039.402	-
Banco Pichincha S.A. (2)	8.95%	8.95%	3.485.824	3.283.097
Banco Amazonas S.A. (4)	9.12%	8.95%	1.168.000	700.000
Banco del Pacífico S.A.	-	8.95%	<u>337</u>	<u>2.919.674</u>
			<u>35.888.098</u>	<u>15.938.181</u>
(-) Menos porción corto plazo			(8.794.942)	(10.954.933)
(-) Interés por pagar registrado en corto plazo			<u>(527.708)</u>	<u>(98.911)</u>
			<u>26.565.448</u>	<u>4.884.337</u>

Corresponde a préstamos realizados principalmente para capital de trabajo y sustitución de pasivos con vencimientos de hasta 10 años, devengan una tasa de interés anual entre 7,50% y 9,12%, mantiene en garantía de propiedades, planta y equipos de la Compañía. Ver Nota 30.

Los vencimientos anuales de las obligaciones sin intereses se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	11.053.844
2020	9.322.650	2.442.168
2021	4.623.268	2.442.169
2022	4.867.692	-
2023	5.308.128	-
2024	3.146.383	-
2025	3.617.042	-
2026	2.741.636	-
2027	977.668	-
2028	977.668	-
2029	305.963	-
	<u>35.888.098</u>	<u>15.938.181</u>

**17. EMISION DE OBLIGACIONES**

Composición:

<u>2019</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Valor total</u>
Primera emisión de obligaciones (1)	3.371.241	-	3.371.241
Segunda emisión de obligaciones (2)	2.400.000	5.700.000	8.100.000
Primera emisión de papel comercial (3)	7.401.364	-	7.401.364
Intereses por pagar	132.756	-	132.756
	<u>13.305.361</u>	<u>5.700.000</u>	<u>19.005.361</u>
<u>2018</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Valor total</u>
Primera emisión de obligaciones (1)	5.996.241	3.375.000	9.371.241
Segunda emisión de obligaciones (2)	1.900.000	8.100.000	10.000.000
Intereses por pagar	188.429	-	188.429
	<u>8.084.670</u>	<u>11.475.000</u>	<u>19.559.670</u>

- (1) Corresponde a la primera emisión de obligaciones realizada mediante oferta pública en el año 2016 por un valor total de US\$13.125.000, de Clase "A" a una tasa fija del 8,75% anual con un plazo de 1440 días, pagando capital e intereses trimestrales. El destino de la presente emisión es mejorar la estructura financiera de la compañía, destinando el 100% a la inversión de propiedades, plantas y equipos y para aumento de la capacidad productiva de la planta de la Compañía.
- (2) Corresponde a la segunda emisión de obligaciones realizada mediante oferta pública en el año 2018 por un valor total de US\$10.000.000, de Clase "A y B" a una tasa fija del 8,75% y 9% anual respectivamente con un plazo de 1080 días de la

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

clase A y 1440 días de la clase B, pagando capital e intereses trimestrales. El destino de la presente emisión de obligaciones en un 100% fue mejorar la posición financiera de la compañía para sustentar su operación en el corto y mediano plazo.

- (3) Corresponde a la primera emisión de papel comercial con garantía general realizada mediante oferta pública en el año 2019 y mediante Acta de Junta General de Accionistas por un valor total de hasta US\$10.000.000 de clase "A" con un plazo de hasta 359 días. El destino de los recursos de la presente emisión es del 50% para compra de reciclado, 25% para la compra de materiales y repuestos de desgaste y 25% para compra de químicos.

En garantía de estas obligaciones se encuentra la totalidad de los activos no gravados, en los términos establecidos en la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil y por el Código Orgánico Monetario y Financiero.

Los vencimientos anuales de las obligaciones sin intereses se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	8.084.670
2020	13.305.361	5.775.000
2021	3.450.000	3.450.000
2022	2.250.000	2.250.000
	<u>19.005.361</u>	<u>19.559.670</u>

**18. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	5.975.225	8.605.005
Proveedores exterior	9.276.565	3.478.474
	<u>15.251.790</u>	<u>12.083.479</u>
(-) Porción corriente	15.001.836	12.083.479
	<u>249.954</u>	<u>-</u>

Corresponde a proveedores locales y del exterior principalmente por la compra de materia prima y otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dole Fresh Fruit Company	3.826.879	-
Cellmark Paper Inc	2.949.992	-
Vepamil S.A.	581.715	670.447
Barnett Corporation Inc.	465.626	(23.018)
Hydroalto Generación de Energía S.A.	480.025	486.434
Gobakapital S.A.	269.923	-
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	238.608	261.291
Hivimar S.A.	227.720	502.955
Solupaper Peru Sac	177.865	-
Ecofibras de Nicaragua	174.044	95.167
Ecofibras S.A.	171.574	209.030
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	171.204	-
Electro Industrial Micabal S.A.	155.958	75.495
Diteincorp S.A.	155.714	266.500
Otros menores	5.204.943	9.539.178
	<u>15.251.790</u>	<u>12.083.479</u>

**19. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por pagar (1)	23.431.599	44.309.096
Letras de cambio (6)	12.491.909	5.587.369
Facturas comerciales negociables (7)	7.178.997	9.387.929
Pagarés (8)	5.519.004	12.128.507
	<u>48.621.509</u>	<u>71.412.901</u>
(-) Porción corriente	<u>(25.189.910)</u>	<u>(24.294.303)</u>
	<u>23.431.599</u>	<u>47.118.598</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 lo componen los siguientes proveedores:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Repapers Corporation (2)	11.736.013	10.123.633
Barnett Corporation Inc. (3)	5.442.154	20.647.757
Sociedad Anónima Papelsa (4)	1.811.122	1.811.122
Fortex International AB (5)	1.036.311	1.459.009
Otros menores	3.405.999	10.267.575
	<u>23.431.599</u>	<u>44.309.096</u>

- (2) Al 27 de diciembre del 2019, Surpapelcorp S.A. suscribió un acuerdo de pago con la Compañía Repapers Corporation por US\$4.250.672, por facturas pendientes de pago a favor de dicha compañía, cuyo plazo inicialmente fue concebido para el pago hasta enero del 2020, con el fin de ser canceladas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo, el cual no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa la suscripción de un acuerdo de pago entre Surpapelcorp S.A. y la Compañía Repapers Corporation por compraventa y provisión de papel por US\$1.122.881, el cual se deriva de facturas pendientes de pago a favor de dicha compañía, cuyo plazo de pago fue concedido hasta enero del 2020, para ser pagadas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo renovado (28 de diciembre del 2019), el cual no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa la suscripción de un acuerdo de pago entre Surpapelcorp S.A. y la Compañía Repapers Corporation por US\$6.362.459 (2018: US\$7.116.459), el cual se deriva de facturas pendientes de pago a favor de dicha compañía, cuyo plazo de pago fue concedido hasta enero del 2020, para ser pagadas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo renovado (28 de diciembre del 2019); no devenga intereses, excepto si se da el incumplimiento de pago en la fecha acordada, en cuyo caso se devenga el 6% de interés anual.

- (3) Al 28 de diciembre del 2019 y 2018, representa la suscripción de un acuerdo de pago entre Surpapelcorp S.A. y la Compañía Barnett Corporation por US\$3.875.419, por facturas pendientes de pago a favor de dicha compañía, cuyo plazo para el pago fue concebido hasta enero del 2020, para ser pagadas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo renovado (28 de diciembre del 2019); no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa préstamos otorgados por la Compañía Barnett Corporation por US\$1.566.736 (2018: US\$8.642.097), cuyo plazo es hasta enero 2021; con una tasa LIBOR 3 meses más el 2.5% de interés anual.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 27 de diciembre del 2019, Surpapelcorp S.A. suscribió un acuerdo de pago con la Compañía Barnett Corporation por US\$140.244, por facturas pendientes de pago a favor de dicha compañía, cuyo plazo inicialmente concebido para el pago las mismas es de hasta enero del 2020, para ser pagadas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo, el cual no devenga intereses.

- (4) Al 28 de diciembre del 2019 y 2018, representa la suscripción de un acuerdo de pago entre Surpapelcorp S.A. y la Compañía Sociedad Anónima Papelsa por US\$1.811.121, por facturas pendientes de pago a favor de dicha compañía, cuyo plazo para el pago fue concebido hasta enero del 2020, para ser pagadas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo renovado (28 de diciembre del 2019); no devenga intereses
- (5) Al 27 de diciembre del 2019, Surpapelcorp S.A. suscribió un acuerdo de ampliación de plazo de pago con la Compañía Fortex International AB por US\$1.036.311, por facturas comerciales a favor de dicha Compañía, cuyo plazo inicialmente concebido para el pago de las mismas es de hasta 180 días, para ser pagadas en un plazo máximo de 390 días a contarse desde la fecha de suscripción del acuerdo.
- (6) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluyen principalmente valores recibidos en calidad de préstamos para capital de trabajo para la construcción de molino del proyecto secadores con diferentes personas naturales y jurídicas por US\$12.491.909 (2018: US\$5.587.369) con una tasa de interés del 7% al 13% anual y con vencimientos en diciembre 2020.
- (7) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a facturas comerciales negociables realizadas a través de mercado bursátil en la Bolsa de Valores de Guayaquil con Plusbursatil Casa de Valores S.A., las cuales fueron negociadas a una tasa de interés del 8% al 9% anual y con vencimientos en el 2020.
- (8) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a una obligación con la Compañía Holdingdine S.A. por un total US\$12.128.507 mediante pagaré con vencimiento en junio del 2018 e interés del 9.50% anual. A la fecha se encuentra registrado US\$5.519.004 como corriente el cual incluye una cuota vencida en diciembre 2019 por US\$2.709.502 que a la fecha de emisión del informe se encuentra cancelada.

## **20. PASIVOS DE CONTRATOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2019

	<u>Porción corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Valor total</u>
Anticipo de clientes locales	-	95.855	95.855
Anticipo de clientes exterior (1)	-	14.844.904	14.844.904
	<u>-</u>	<u>14.940.759</u>	<u>14.940.759</u>

2018

	<u>Porción corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Valor total</u>
Anticipo de clientes locales	298.453	94.539	392.992
Anticipo de clientes exterior (1)	-	14.844.904	14.844.904
	<u>298.453</u>	<u>14.939.443</u>	<u>15.237.896</u>

(1) Corresponden a valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega de bobinas de papel por parte de la Compañía.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fortex Internacional AB	5.403.602	5.403.602
Barnett Corporation Inc.	9.441.302	9.441.302
	<u>14.844.904</u>	<u>14.844.904</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluyen principalmente los importes recibidos de Barnett Corporation y Fortex Internacional AB por los montos expuestos en calidad de anticipos para ventas de productos (bobinas de papel), por los cuales se suscribieron acuerdos de venta en los años 2015 y 2014 respectivamente con dichas compañías del exterior para realizar futuros despachos.

A la presente fecha se mantienen estos valores y no han sido liquidados por la Compañía debido a que no han sido exigidas su compensación por parte de los clientes en el desarrollo de las actividades comerciales desde su generación hasta la fecha y la Administración estima que estos valores no serán liquidados en el corto plazo.

**21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos al 31 de diciembre:Cuentas por cobrar:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. (1)	Accionista	Préstamo	4.600.963	15.000
Repapers Reciclaje del Ecuador S.A. (2)	Entidad del grupo	Comercial	1.345.619	2.023.962
Productora Cartonera S.A.	Accionista	Comercial	131.729	10.344.574
Soluciones de Empaques SDE S.A.	Entidad del grupo	Comercial	518	80
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	2.212.110
Illingworth Crespo Oscar Xavier	Accionista	Anticipo	-	256.953
			<u>6.078.829</u>	<u>14.852.679</u>
(-) Porción corriente			<u>(6.078.829)</u>	<u>(10.888.144)</u>
			<u>-</u>	<u>3.964.535</u>

Cuentas por pagar:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Comerciales:</u>				
Productora Cartonera S.A. (3)	Accionista	Comercial	5.938.448	941.762
Repapers Reciclajes del Ecuador S.A. (3)	Entidad del grupo	Comercial	3.478.581	5.077.735
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.	Accionista	Comercial	200.434	3.032.000
Soluciones de Empaques SDE S.A.	Entidad del grupo	Comercial	6.153	6.743
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1.416.344
			<u>9.623.616</u>	<u>10.474.584</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>				
Huerta Barros Pedro Antonio	Accionista	Dividendos	578.230	365.838
Illingworth Crespo Oscar Xavier	Accionista	Dividendos	249.817	1
Stup S.A.	Accionista	Dividendos	134.166	65.050
Fideicomiso Mercantil Fias	Accionista	Dividendos	47.498	-
Productora Cartonera S.A.	Accionista	Dividendos	30.147	7.176
Otros menores	Accionista	Dividendos	15.818	157.473
			<u>1.055.676</u>	<u>595.538</u>
Total cuentas por pagar			<u>10.679.292</u>	<u>11.070.122</u>
(-) Porción corriente			<u>(484.090)</u>	<u>(7.827.003)</u>
			<u>10.195.202</u>	<u>3.243.119</u>

- 1) Corresponde a un préstamo realizado a Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., el mismo que fue cancelado en el mes de enero 2020.
- 2) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobrar a Repapers Reciclaje del Ecuador S.A. debido a que el 29 de junio del 2017 se suscribió un convenio de subrogación convencional que establece que Surpapelcorp S.A. se encargará de cancelar las obligaciones contraídas con Negocios Automotrices Neohyundai S.A. por US\$1.266.007 el cual no tiene vencimiento establecido para su recuperación y no genera intereses.

## SURPAPEL CORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3) Corresponde principalmente a cuentas por pagar generadas por la compra de materia prima (papel reciclado, fibra de papel) para las operaciones de la Compañía. A Productora Cartonera S.A. corresponde por anticipos recibidos para futuros despachos de su materia prima como bobinas de papel.

#### b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>				
Productora Cartonera S.A.	Accionista	Comercial	79.072.145	55.575.648
Repapers Reciclaje del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	522.620	355.481
Soluciones de Empaques SDE S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.767	10.291
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	29.682.586
			<u>79.599.532</u>	<u>85.624.006</u>
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>				
Repapers Reciclaje del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	84.424.350	18.404.869
Productora Cartonera S.A.	Accionista	Comercial	4.301.787	6.171.052
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.105.925
			<u>88.726.137</u>	<u>27.681.846</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

#### c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	<u>372.198</u>	<u>392.817</u>

## 22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### (a) **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Al 30 de octubre del 2019, la Compañía procedió a solicitar la devolución de Impuesto al Valor Agregado en calidad de Proveedor Directo de Exportador mediante los tramites N°

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

109012019573479 y N° 109012019573498 por US\$230.278 y US\$264.379 los mismos que se encuentran en revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	556.046	1.115.823
Impuesto a la renta diferido	(78.493)	(78.494)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>477.553</u>	<u>1.037.329</u>

**(c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2.722.469	4.528.668
Menos: participación laboral	(408.370)	(679.483)
Utilidad antes de impuestos	2.314.099	3.849.185
(-) Deducciones especiales	(678.568)	(1.214.158)
(+) Gastos no deducibles (1)	891.952	2.436.895
Base imponible	2.527.483	5.071.922
Tarifa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto causado	556.046	1.115.823
Anticipo del impuesto a la renta	433.417	-
Total impuesto a la renta	<u>556.046</u>	<u>1.115.823</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a gastos por deterioro de inventario por US\$418.018 (2018: US\$2.149.686), retenciones asumidas por US\$160.419 (2018: US\$74.404), depreciación de equipos revaluados por US\$131.468 (2018: US\$131.468).

Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró como Impuesto a la Renta determinado el impuesto a la renta causado.

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	556.046	1.115.823
(-) Anticipo pagado	(433.417)	-
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(1.030.230)	(761.372)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(376.998)	(316.916)
Saldo (a favor) por pagar	<u>(1.284.599)</u>	<u>37.535</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

**Reconciliación de la tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.314.099	3.849.185
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	509.102	846.821
Efecto fiscal de:		
(-) otras deducciones especiales	(149.285)	(267.115)
(+) gastos no deducibles	196.229	536.117
Impuesto a la renta causado	556.046	1.115.823
	<u>24%</u>	<u>29%</u>

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido por concepto de jubilación y desahucio es el siguiente:

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por impuestos diferidos		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>1.327.852</u>	<u>1.406.345</u>

El movimiento de la cuenta del pasivo impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		Por reavalúos y cambios de vidas útiles de propiedades, plantas y maquinarias y equipos
Al 1 de enero del 2018		1.484.839
Crédito a resultados por impuesto diferido		(78.494)
Al 31 de diciembre del 2018		<u>1.406.345</u>
Crédito a resultados por impuesto diferido		(78.493)
Al 31 de diciembre del 2019		<u>1.327.852</u>

**(e) Impuestos por recuperar y pagar**

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar de IVA (1)	5.733.497	6.418.614
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta (2)	907.601	-
Crédito Tributario ISD (3)	376.998	-
	<u>7.018.096</u>	<u>6.418.614</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA generado como agente de percepción por pagar	616.019	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	301.771	262.356
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	601.973	548.006
Impuesto a la renta por pagar	-	37.535
	<u>1.519.763</u>	<u>847.897</u>

(1) Corresponde a Retenciones en la Fuente de IVA del periodo.

(2) Corresponde a crédito tributario de retenciones en la fuente que vienen de años anteriores.

(3) Corresponde al Impuesto a la salida de divisas generado por las operaciones con los proveedores de materia prima y otros que mantienen para su producción.

**(f) Precios de transferencia**

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 solo presentar (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019.

#### **(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

**“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”:** El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
  - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
  - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

**“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”** El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**“Código del Trabajo”:** El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, el único efecto es la rebaja del 3% de la tarifa del impuesto a la renta por ser considerado como exportador habitual.

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**23. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2019</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios a empleados (1)	1.552.523	7.773.097	(8.241.897)	1.083.723
<u>No corriente</u>				
Provisión para jubilación patronal (2)	255.147	353.964	(437.534)	171.577
Provisión para desahucio (2)	<u>71.160</u>	<u>198.601</u>	<u>(151.573)</u>	<u>118.188</u>
	326.307			289.765
	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	952.637	5.394.745	(4.794.859)	1.552.523
<u>No corriente</u>				
Provisión para jubilación patronal (2)	272.439	165.041	(182.333)	255.147
Provisión para desahucio (2)	<u>102.083</u>	<u>67.613</u>	<u>(98.536)</u>	<u>71.160</u>
	374.522			326.307

(1) Incluye principalmente US\$408.370 (2018: US\$679.483) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

(2) Ver Nota 24.

**24. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo no corriente es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	171.577	255.147
Bonificación por desahucio	<u>118.188</u>	<u>71.160</u>
	<u>289.765</u>	<u>326.307</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa (s) de descuento	8,21%	8,50%
Tasa (s) esperada de incremento salarial	2,00%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18,27%	19,13%
Vida laboral promedio remanente	8.12	8.15

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	255.147	272.439	71.160	102.083	326.307	374.522
Costo laboral	35.480	(4.308)	13.478	(29.586)	48.958	(33.894)
Interes neto (costo financiero)	9.388	-	7.106	-	16.494	-
Otros resultados integrales (2)	(42.130)	(28.912)	55.024	(1.337)	12.894	(30.249)
Efecto de liquidaciones anticipadas	-	15.928	(28.580)	-	(28.580)	15.928
Beneficios pagados	(86.308)	-	-	-	(86.308)	-
	<u>171.577</u>	<u>255.147</u>	<u>118.188</u>	<u>71.160</u>	<u>289.765</u>	<u>326.307</u>

(2) Durante el año 2019 estos valores se reconocieron contra otros resultados integrales.

**25. CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 50.128.485 (2018: 25.677.000) acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

2019:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
International Packaging Systems Holdings Cooperatief U.A.	Holanda	24.195.389	48%
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.	Ecuador	17.655.603	35%
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	Ecuador	2.567.500	5%
Huerta Barros Pedro Antonio	Chile	2.197.108	4%
Illingworth Guerrero Oscar Antonio	Ecuador	1.030.751	2%
Otros menores	Ecuador	2.482.134	5%
		<u>50.128.485</u>	<u>100%</u>

## **SURPAPEL CORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.	Ecuador	17.655.603	69%
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	Ecuador	2.567.500	10%
Huerta Barros Pedro Antonio	Chile	2.155.003	8%
Illingworth Guerrero Oscar Antonio	Ecuador	988.131	4%
Servicio de Cesantía de la Policía Nacional	Ecuador	714.387	3%
Stup S.A.	Ecuador	701.279	3%
Fideicomiso Mercantil Fias	Ecuador	481.926	2%
Productora Cartonera S.A.	Ecuador	305.882	1%
Otros menores	Ecuador	107.289	0%
		<u>25.677.000</u>	<u>100%</u>

La Compañía el 25 de abril del 2019 mediante aprobación de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros N° SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-0405-M referente a la solicitud de aumento de capital realizada el 4 de mayo del 2017 para el aumento de capital por US\$24.451.485 dividido en 24.451.485 acciones de US\$1 cada una de ellas.

## **26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019, la reserva constituida alcanza el 5% (2018: 5%) del capital suscrito.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## **27. INGRESOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Onda	41.324.109	70.294.314
Liner	21.986.759	11.705.991
Importado	11.838.792	3.279.370
Gemelado Onda	-	3.188.699
Bobinas de Papel	-	2.710.687
Laminado	264.919	1.981.864
Cartulina y Lamina	37	1.108.175
Esquineros, pallets, canutos	1.022.196	379.970
Otros	5.169.376	1.939.534
	<u>81.606.188</u>	<u>96.588.604</u>

**28. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019:</u>	<u>Costo</u> <u>de ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos</u>	<u>Total</u>
Insumos y materiales	33.585.076	-	33.585.076
Costos de productis vendidos	7.962.399	-	7.962.399
Servicios básicos	6.039.144	52.200	6.091.344
Otros costos	4.879.626	-	4.879.626
Beneficios sociales	3.956.967	703.421	4.660.388
Combustibles y lubricantes	3.268.563	1.698	3.270.261
Depreciación	3.099.439	40.215	3.139.654
Herramientas, maquinarias y equipos	1.348.795	-	1.348.795
Mantenimientos	1.217.795	-	1.217.795
Seguros	720.470	76.251	796.721
Honorarios y asesoría	125.117	586.896	712.013
Impuestos	35.011	662.291	697.302
Fletes y transporte	502.161	137.877	640.038
Servicios profesionales	418.291	105.250	523.541
Participación trabajadores	-	408.370	408.370
Alquiler	220.903	15.804	236.707
Otros	772.228	392.276	1.164.504
	<u>68.151.985</u>	<u>3.182.549</u>	<u>71.334.534</u>

(Véase página siguiente)

**SURPAPEL CORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018:</u>	<u>Gastos</u>		<u>Total</u>
	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Administrativos</u>	
Insumos y materiales	43.226.470	-	43.226.470
Costos de productos vendidos	8.937.995	-	8.937.995
Servicios básicos	6.598.428	47.066	6.645.494
Otros costos	5.778.128	-	5.778.128
Beneficios sociales	3.309.842	1.247.961	4.557.803
Combustibles y lubricantes	4.204.405	2.854	4.207.259
Depreciaciones	2.578.447	30.199	2.608.646
Mantenimientos	1.777.541	-	1.777.541
Honorarios y asesorías	155.374	1.220.303	1.375.677
Servicios profesionales	1.068.320	284.686	1.353.006
Herramientas, maquinarias y equipos	1.076.520	-	1.076.520
Fletes y transportes	689.707	134.088	823.795
Participación trabajadores	-	679.483	679.483
Seguros	590.347	42.237	632.584
Impuestos	37.599	507.883	545.482
Alquiler	83.916	56.082	139.998
Otros	2.102.963	499.260	2.602.223
	<u>82.216.002</u>	<u>4.752.102</u>	<u>86.968.104</u>

**29. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Interés por obligaciones	6.550.796	4.729.167
Comisiones bancarias	796.422	142.014
Otros menores	825.026	961.322
	<u>8.172.244</u>	<u>5.832.503</u>

**30. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prenda industrial (maquinarias)	42.001.894	2.682.601
Hipoteca (terrenos y edificios)	21.670.285	21.670.285
	<u>63.672.179</u>	<u>24.352.886</u>

**SURPAPEL CORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**31. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha 22 de febrero del 2020 la Compañía sufrió un incendio, en la bodega identificada como triangulo por causas aún no determinadas, donde se vieron afectadas las instalaciones y la mercadería, tanto de materia prima como producto terminado. A la fecha de emisión del informe de auditoría, se ha iniciado el reclamo de los daños a la compañía de seguros por dicho siniestro, el monto del reclamo aún no está totalmente cuantificado, sin embargo a la fecha el mismo asciende a la suma aproximada de US\$1.000.000 por concepto de materia prima equivalente a 5.339.36 toneladas y gastos incurridos a la fecha por US\$121.000.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior y a la Nota 1.2, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.