

## **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Plasticaucho Industrial S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 29 de octubre de 1965. La Compañía puede establecer sucursales, agencias, representaciones, depósitos u oficinas en cualquier otro lugar de la República del Ecuador o en el exterior.

El objeto social de la Compañía es la industrialización del caucho y sus derivados; la fabricación y comercialización nacional y exportación de calzado y la compra e importación de todo tipo de materia prima, insumos, materiales y maquinaria para la industrialización del caucho y la elaboración de calzado.

Plasticaucho Industrial S.A. lleva a cabo sus operaciones de producción en la planta industrial ubicada en la ciudad de Ambato, mediante turnos de trabajo con 24 horas de producción. Posee centros de distribución ubicados en: Ambato y Guayaquil. Adicionalmente, la Compañía opera en un local comercial ubicado en el Centro Comercial Mall de los Andes (Ambato).

La Compañía fabrica y comercializa los siguientes productos principalmente de la marca "Venus": calzado de lona, calzado plástico, calzado de cuero, calzado relax, productos de caucho, productos de eva (polímero), y calzado deportivo.

La Compañía comercializa en promedio el 25% (para el año 2019 y 2018) de su producción en el exterior siendo los principales clientes distribuidores a su compañía relacionada Plasticaucho Colombia S.A. y su subsidiaria Venus Peruana S.A.C.

El ejercicio 2019 presenta una reducción del 3.6% de los ingresos, en relación al período 2018, en general la economía ecuatoriana tuvo una contracción ocasionada por los bajos precios del petróleo y el paro nacional ocurrido en el mes de octubre, lo que afectó a la venta de calzado principalmente en lona.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corpocalza S.A.	Prestación de servicios de consultoría	Ecuador	100%	100%
Venus Peruana S.A.C.	Compra y venta de calzado	Perú	72%	72%
Plasticaucho Bolivia S.R.L.	Compra y venta de calzado	Bolivia	80%	-

**Corpocalza S.A.** - Está constituida en Ambato desde el 13 de enero de 2009 y su principal actividad es la prestación de servicios de asesoría en administración de empresas, mercadeo, procesos industriales, finanzas corporativas y personales, ventas, logística, recursos humanos e informática.

**Venus Peruana S.A.C.** - Se constituyó en el Perú, en junio del año 1999. En abril del año 2000, Venus Peruana aperturó una oficina comercial en Lima, con la finalidad de desarrollar sus actividades de comercialización y distribución en las zonas del centro-oriente y sur del país. Venus Peruana se dedica exclusivamente a la importación y distribución de calzado y botas. Estos productos se comercializan, únicamente, dentro del mercado peruano; los cuales son adquiridos por Venus Peruana S.A.C. a sus compañías relacionadas de Ecuador y Colombia.

**Plasticaucho Bolivia S.R.L.** - Se constituyó en Santa Cruz de la Sierra, en diciembre del año 2018, iniciando sus operaciones en enero del año 2019. Su actividad consiste en la comercialización y distribución de calzado dentro del mercado boliviano; los cuales son adquiridos a su compañía relacionada de Ecuador.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Plasticaucho Industrial S.A. en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias ("La Compañía" o "el Grupo").

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias alcanza los 1,536 y 1,674 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

## 2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

### 2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año en curso, Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias han aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

##### Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, el Grupo ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Grupo se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 fue el 1 de enero de 2019.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado que no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

##### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El Grupo ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

El Grupo aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías

relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019. En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, el Grupo llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de la NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos.

#### Impacto en la contabilidad del Arrendatario

##### *i) Arrendamientos operativos*

La NIIF 16 cambia la forma en que el Grupo contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, del Grupo:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros.
- b) Reconoce la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado integral.
- c) Separa el valor total del efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como tabletas electrónicas, mobiliario y equipo de oficina), el Grupo ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado consolidado de resultado integral.

El Grupo ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- El Grupo ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- El Grupo ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

ii) Arrendamientos financieros previos

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que el Grupo ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

El Grupo no mantenía arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17 al 1 de enero de 2019.

Impacto en la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 7.79%.

Al 1 de enero del 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos por US\$2,739,133.

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	U.S. dólares
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	3,753,361
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor <b>(1)</b>	(642,889)
Efecto de descontar los importes anteriores	<u>(371,339)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>2,739,133</u>

**(1)** El gasto arriendo al 31 de diciembre del 2019, es US\$538 mil, en el 2019 se pre cancelaron compromisos de arrendamiento por US\$105 mil, con relación a compromisos vigentes en el año 2018.

La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo del Grupo. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la NIC 7 (el Grupo ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de operación); y,
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Al 31 de diciembre del 2018, bajo la NIC 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaron como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Al 31 de diciembre del 2019, los pagos de la porción de capital del pasivo por arrendamiento se presentan como parte los flujos de efectivo de actividades de financiamiento y el efectivo pagado por intereses del pasivo se presentan como actividades de operación.

***Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019***

En el año en curso, el Grupo ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

<p>Modificaciones a NIIF 9 <i>Características de prepago con compensación negativa</i></p>	<p>El Grupo adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros</p>
--	--

con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Mejoras anuales a las NIIF  
Ciclo 2015-2017  
*Modificaciones a la NIC 12  
Impuesto a las ganancias  
y NIC 23 Costos por  
préstamos*

El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

*NIC 12 Impuesto a las ganancias*

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

*NIC 23 Costos por préstamos*

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19  
*Modificación, reducción o  
liquidación del plan de  
Beneficios a Empleados*

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se

calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

*CNIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias*

CNIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.
  - La Administración del Grupo considera que la norma no tuvo un impacto relevante en los estados financieros del Grupo ya que no existen incertidumbres significativas sobre los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12.

## **2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

### **Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### **Marco Conceptual de las Normas NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 3.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional.** - La moneda funcional del Grupo y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas

contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros consolidados están expresados en U.S. dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

**3.4 Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias en las cuales ejerce control. Una entidad tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derecho sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

El Grupo evalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los

hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida entidad.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

### ***Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria***

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF

aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

**Subsidiarias** - Son aquellas entidades sobre las cuales Plasticaucho Industrial S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

**Participaciones no controladoras** - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

**3.5 Efectivo y bancos** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior que no genera intereses, y dinero en efectivo.

**3.6 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**3.7 Propiedades, planta y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada,

valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Instalaciones	10
Maquinaria	10 - 30
Moldes	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

### **3.8 Inversiones en asociadas**

Son aquellas en las cuales el Grupo ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte. Las inversiones en asociadas se registran conforme el método de participación, según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta por los cambios posteriores a la adquisición en la participación del inversor en los activos netos de la asociada, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión.

### **3.9 Activos intangibles**

**Activos intangibles adquiridos de forma consolidada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles del Grupo es igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

**Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros de activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

**3.12 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

**Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de combinación de

negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Compañía del Grupo de manera individual, en los estados financieros consolidados, el Grupo no compensan activos por impuestos diferidos de una compañía, con pasivos por impuestos diferidos de otra compañía.

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

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

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

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

### **3.14 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**Participación a trabajadores** - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% en Ecuador y el 8% en Perú de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Bonificación por años de servicio** - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación por años de servicio que se entrega por el cumplimiento de cinco, diez, quince, veinticinco, treinta y treinta y cinco años consecutivos de labores.

**Bonos a los ejecutivos** - El Grupo reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal del Grupo, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

**3.15 Arrendamientos** - El Grupo ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación:

#### **Políticas aplicadas a partir del 1 de enero del 2019**

**El Grupo como arrendatario** - El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a

menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no sean pagados en la fecha de inicio, descontados por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera consolidado.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El Grupo mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el período.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier

costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipos'.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este expediente práctico.

### **Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019**

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

- **El Grupo como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- **El Grupo como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**3.16 Transacciones en moneda extranjera** - Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las transacciones en moneda extranjera del Grupo son expresados en U.S. dólares, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

**3.17 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

**Venta de bienes** - El Grupo vende sus bienes a distribuidores y directamente a los clientes. Para la venta de bienes a distribuidores, los ingresos se reconocen

cuando el Grupo transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los productos han sido entregados a la ubicación específica del distribuidor. Después de la entrega, el distribuidor tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. El Grupo reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al distribuidor, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la venta de productos directamente a los clientes, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

**Ingresos por alquileres** - La política del Grupo para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.15

**3.18 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

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

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

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

**3.21 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento

financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

#### Deterioro de activos financieros

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

El Grupo reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas del Grupo y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

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

#### (i) Definición de incumplimiento

El Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del Grupo).

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

*(ii) activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

*(iii) política de castigos*

El Grupo castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión del Grupo de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir.

El Grupo ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, el Grupo mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

El Grupo reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja de activos financieros** – El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. El Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

**3.22 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

**Baja de un pasivo financiero** – El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones del Grupo se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, el Grupo considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables del Grupo**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - Como se explica en la nota 2, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses o a lo largo de su vida. Un activo se mueve a la siguiente etapa cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, el Grupo toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

##### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, el Grupo utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pendientes de cobro y aquellos que el Grupo espera recibir.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del Grupo** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos del Grupo se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros consolidados.

**Impuesto a la renta diferido** - Las entidades el Grupo han realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	69,763	75,172
Bancos locales	1,162,613	1,166,492
Bancos del exterior	576,360	453,138
Inversiones Financieras	<u>94,301</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,903,037</u>	<u>1,694,802</u>

**Bancos locales** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales con calificación mínima AA+ (AAA- en el año 2018), los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye también depósitos sweep/ overnight por US\$ US\$116,599 y US\$80,672 respectivamente.

**Bancos del exterior** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen depósitos que se mantienen en bancos del exterior domiciliados en Estados Unidos y Panamá, los cuales no generan intereses.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	7,774,554	8,302,509
Clientes locales	6,619,190	7,049,130
Clientes del exterior	2,728,199	2,503,009
Provisión para cuentas dudosas	<u>(752,654)</u>	<u>(633,018)</u>
Subtotal	16,369,289	17,221,630
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hidrotambo S.A. (Nota 21)	5,029,277	4,684,503
Transvefatec S.A. (Nota 21)	80,000	80,000
Anticipos a proveedores <b>(1)</b>	490,046	510,715
Empleados	160,045	163,160
Otros	<u>120,030</u>	<u>102,035</u>
Total	<u>22,248,687</u>	<u>22,762,043</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	21,994,516	20,849,194
No corriente	<u>254,171</u>	<u>1,912,849</u>
Total	<u>22,248,687</u>	<u>22,762,043</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

El período de crédito promedio en la venta de bienes es de 30 a 90 días.

El Grupo siempre mide la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de deterioro del Grupo:

Al 31 de diciembre de 2019:

	No vencido	15 días	30 días	60 días	90 días	120 días	150 días	180 días	360 días	>360 días	Total
<b><u>Detallista</u></b>											
Saldo en libros	3,459,650	178,242	17,094	35,647	37,415	18,791	69	3,711	49,166	132,381	3,932,166
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.12%	4.51%	9.99%	20.41%	26.06%	35.69%	47.29%	78.94%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	21	1,608	3,738	3,835	18	1,324	23,251	104,502	138,297
<b><u>Mayoristas y Distribuidores</u></b>											
Saldo en libros	807,580	65,233	-	14,891	-	-	-	-	38,351	24,941	950,996
Tasa de Pérdidas Esperadas	1.60%	1.60%	0.00%	1.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.60%	1.60%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	12,958	1,044	-	238	-	-	-	-	614	399	15,253
<b><u>Cadenas y Supermercados</u></b>											
Saldo en libros	622,390	30,135	3,946	-	-	-	-	-	-	-	656,471
Tasa de Pérdidas Esperadas	2.38%	2.34%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	14,824	705	92	-	-	-	-	-	-	-	15,621
<b><u>Institucional</u></b>											
Saldo en libros	122,860	19,822	4,505	1,468	367	164	3,064	1,964	9,664	6,700	170,578
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.00%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	126	31	14	263	169	829	575	2,007
<b><u>Industrias Diversas</u></b>											
Saldo en libros	652,364	59,046	46,680	53,351	10,014	10,379	246	179	42,704	34,016	908,979
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.40%	0.37%	0.37%	3.20%	0.72%	33.29%	49.58%	34.13%	54.56%	90.26%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,609	218	173	1,707	72	3,455	122	61	23,299	30,703	62,419
Total saldo en libros	<u>5,664,844</u>	<u>352,478</u>	<u>72,225</u>	<u>105,357</u>	<u>47,796</u>	<u>29,334</u>	<u>3,379</u>	<u>5,854</u>	<u>139,885</u>	<u>198,038</u>	<u>6,619,190</u>
Total pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	<u>30,391</u>	<u>1,967</u>	<u>286</u>	<u>3,679</u>	<u>3,841</u>	<u>7,304</u>	<u>403</u>	<u>1,554</u>	<u>47,993</u>	<u>136,179</u>	<u>233,597</u>

En el año 2019, Plasticaucho industrial S.A., estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$72 mil y Verus Peruana S.A.C, estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$447 mil. La provisión individual se realizó principalmente por el segmento de detallistas.

Al 31 de diciembre de 2018:

	<u>No vencido</u>	<u>15 días</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>120 días</u>	<u>150 días</u>	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>&gt;360 días</u>	<u>Total</u>
<b><u>Detallista</u></b>											
Saldo en libros	3,501,242	156,766	32,823	14,422	29,856	31,262	1,795	2,055	116,062	80,325	3,966,608
Tasa de Pérdidas Esperadas	-	-	0.02%	1.03%	10.89%	18.97%	23.63%	27.35%	39.92%	80.98%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	7	149	3,251	5,930	424	562	46,332	65,047	121,702
<b><u>Mayoristas y Distribuidores</u></b>											
Saldo en libros	703,960	100,458	18,673	146	8,954	-	-	-	4,686	35,675	872,552
Tasa de Pérdidas Esperadas	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	-	-	-	1.28%	1.28%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	9,011	1,286	239	2	115	-	-	-	60	457	11,170
<b><u>Cadenas y Supermercados</u></b>											
Saldo en libros	550,924	139,390	46,488	29,468	-	846	-	-	5,642	7,026	779,784
Tasa de Pérdidas Esperadas	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	-	2.69%	-	-	2.69%	2.69%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	14,820	3,750	1,251	793	-	23	-	-	152	189	20,978
<b><u>Cadenas y Supermercados</u></b>											
Saldo en libros	325,545	39,386	1,397	9	-	-	-	-	718	43,306	410,361
Tasa de Pérdidas Esperadas	-	-	-	7.96%	-	-	-	-	7.96%	7.96%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	1	-	-	-	-	57	3,447	3,505
<b><u>Industrias Diversas</u></b>											
Saldo en libros	850,747	48,346	21,392	34,301	24,529	13,652	-	1,400	-	25,458	1,019,825
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.30%	0.47%	0.47%	0.47%	0.90%	0.90%	-	0.90%	-	89.97%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,552	227	100	160	221	123	-	13	-	22,904	26,300
Total saldo en libros	<u>5,932,418</u>	<u>484,346</u>	<u>120,773</u>	<u>78,346</u>	<u>63,339</u>	<u>45,760</u>	<u>1,795</u>	<u>3,455</u>	<u>127,108</u>	<u>191,790</u>	<u>7,049,130</u>
Total pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	<u>26,383</u>	<u>5,263</u>	<u>1,597</u>	<u>1,105</u>	<u>3,587</u>	<u>6,076</u>	<u>424</u>	<u>575</u>	<u>46,601</u>	<u>92,044</u>	<u>183,655</u>

En el año 2018, Plasticaucho industrial S.A., estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$135 mil y Verus Peruana S.A.C, estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$347 mil. La provisión individual se realizó principalmente por el segmento de detallistas

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como se muestra a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	633,018	538,868
Provisión del año	269,284	141,400
Reversos y castigo	(156,384)	(35,083)
Efectos por conversión de moneda	<u>6,736</u>	<u>(12,167)</u>
Total	<u>752,654</u>	<u>633,018</u>

## 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima y embalaje	6,584,968	5,078,070
Producto terminado	8,706,987	7,305,078
Semielaborados	3,318,033	3,118,949
Repuestos y materiales	1,122,064	1,057,171
Mercancías	603,181	628,398
Otros inventarios	199,570	194,177
Inventario en tránsito	1,349,228	2,348,193
Provisión para obsolescencia	<u>(580,393)</u>	<u>(541,669)</u>
Total	<u>21,303,638</u>	<u>19,188,367</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$40.2 millones y US\$41.4 millones respectivamente.

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2019, ciertos inventarios de materia prima con un saldo en libros de aproximadamente US\$560 mil (US\$1.2 millones al 31 de diciembre del 2018), se encontraban prendados para garantizar los préstamos del Grupo.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	62,200,514	62,161,863
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(29,972,761)</u>	<u>(28,444,663)</u>
Total	<u>32,227,753</u>	<u>33,717,200</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	5,763,505	5,763,505
Maquinaria y equipo en montaje	936,633	1,700,396
Propiedades en construcción	140,643	79,800
Maquinaria y equipo	9,464,047	9,822,054
Edificios e instalaciones	12,507,726	12,986,155
Moldes	2,441,946	2,160,884
Vehículos	680,251	802,996
Muebles y enseres	210,446	282,809
Equipos de computación	<u>82,556</u>	<u>118,601</u>
Total	<u>32,227,753</u>	<u>33,717,200</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo en montaje	Propiedades en construcción	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y equipo ... (en U.S. dólares) ...	Moldes	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
<i>Costo o valuación</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,763,505	1,643,619	1,729,186	14,826,339	24,959,936	5,112,456	1,095,043	1,235,770	1,163,029	57,528,883
Adquisiciones	-	4,033,400	1,923,876	20,405	1,162	662	-	934	3,303	5,983,742
Ventas <b>(2)</b>	-	(1,917)	-	-	(308,311)	(104,123)	(615,108)	(27)	-	(1,029,486)
Bajas	-	-	-	-	(203,797)	-	(40,170)	(1,120)	(5,347)	(250,434)
Transferencias <b>(1)</b>	-	(3,974,706)	(3,573,262)	3,636,865	1,932,496	1,174,309	668,929	53,657	34,529	(47,183)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	(2,018)	(4,602)	-	(1,056)	(13,021)	(2,962)	(23,659)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,763,505</u>	<u>1,700,396</u>	<u>79,800</u>	<u>18,481,591</u>	<u>26,376,884</u>	<u>6,183,304</u>	<u>1,107,638</u>	<u>1,276,193</u>	<u>1,192,552</u>	<u>62,161,863</u>
Adquisiciones	-	1,145,223	161,517	-	391	-	-	2,568	5,682	1,315,381
Ventas	-	-	-	-	(33,441)	-	(96,822)	-	-	(130,263)
Bajas	-	(47)	-	(53,782)	(514,921)	(398,953)	-	-	(109,405)	(1,077,108)
Transferencias	-	(1,908,939)	(100,674)	167,936	956,546	760,663	-	14,585	29,132	(80,751)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	1,309	2,132	-	489	6,029	1,433	11,392
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>5,763,505</u>	<u>936,633</u>	<u>140,643</u>	<u>18,597,054</u>	<u>26,787,591</u>	<u>6,545,014</u>	<u>1,011,305</u>	<u>1,299,375</u>	<u>1,119,394</u>	<u>62,200,514</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	4,927,431	15,229,180	3,692,646	588,600	905,270	999,819	26,342,946
Gasto por depreciación	-	-	-	570,041	1,532,406	399,141	149,870	100,029	81,711	2,833,198
Gasto por deterioro	-	-	-	-	66,624	-	-	-	-	66,624
Bajas	-	-	-	-	(121,043)	-	(25,709)	(1,232)	(5,347)	(153,331)
Ventas	-	-	-	-	(149,162)	(69,367)	(407,413)	(26)	-	(625,968)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	77	(117)	(40)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	(2,036)	(3,175)	-	(706)	(10,734)	(2,115)	(18,766)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	-	5,495,436	16,554,830	4,022,420	304,642	993,384	1,073,951	28,444,663
Gasto por depreciación	-	-	-	646,696	1,283,484	468,043	90,300	90,271	71,194	2,649,988
Gasto por deterioro	-	-	-	-	6,943	-	-	-	-	6,943
Bajas	-	-	-	(53,782)	(489,883)	(387,395)	-	-	(109,405)	(1,040,465)
Ventas	-	-	-	-	(33,424)	-	(64,287)	-	-	(97,711)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	978	1,594	-	399	5,274	1,098	9,343
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,089,328</u>	<u>17,323,544</u>	<u>4,103,068</u>	<u>331,054</u>	<u>1,088,929</u>	<u>1,036,838</u>	<u>29,972,761</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,763,505</u>	<u>1,700,396</u>	<u>79,800</u>	<u>12,986,155</u>	<u>9,822,054</u>	<u>2,160,884</u>	<u>802,996</u>	<u>282,809</u>	<u>118,601</u>	<u>33,717,200</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>5,763,505</u>	<u>936,633</u>	<u>140,643</u>	<u>12,507,726</u>	<u>9,464,047</u>	<u>2,441,946</u>	<u>680,251</u>	<u>210,446</u>	<u>82,556</u>	<u>32,227,753</u>

**(1)** El efecto neto corresponde a transferencias a otros activos para los dos años, por activación de planta de Industrias diversas.

**(2)** Corresponde principalmente a ventas de camionetas, máquinas de troquelado y extrusoras.

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2019, los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$17.5 millones y maquinaria por un valor en libras de US\$7.1 millones, han sido hipotecados y prendados para garantizar los préstamos del Grupo (Nota 11). El Grupo no está autorizada a hipotecar o prender estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía. Al 31 de diciembre del 2018, correspondía a los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$19.8 millones y maquinaria por un valor en libras de US\$1.5 millones.

## 9. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

El Grupo arrienda diversos activos, incluyendo terrenos, edificios, maquinaria, vehículos y equipo de cómputo. El plazo promedio de arrendamiento es de 6 años para 2019.

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
<u>Costo</u>						
Saldos al 1 de enero de 2019	160,053	1,871,946	143,187	454,952	210,346	2,840,484
Adiciones	-	-	-	507,358	113,046	620,404
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>160,053</u>	<u>1,871,946</u>	<u>143,187</u>	<u>962,310</u>	<u>323,392</u>	<u>3,460,888</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Gasto por amortización	53,351	432,550	15,644	174,717	87,113	763,375
Efectos por conversión de moneda	-	1,082	-	-	-	1,082
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>53,351</u>	<u>433,632</u>	<u>15,644</u>	<u>174,717</u>	<u>87,113</u>	<u>764,457</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>106,702</u>	<u>1,438,314</u>	<u>127,543</u>	<u>787,593</u>	<u>236,279</u>	<u>2,696,431</u>

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos por activos subyacentes idénticos. Esto resultó en la adición de activos por derechos de uso por US\$620,404 en 2019.

Los valores reconocidos en el estado consolidado de resultado integral son los siguientes:

	<u>Año terminado 31/12/19</u>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	763,375
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	214,236
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	191,009

**Pasivos por arrendamientos:**

	<u>31/12/19</u>
2020	885,575
2021	797,353
2022	642,413
2023	537,578
2024	207,263
Posteriores	69,599
Menos: Intereses no devengados	<u>(459,824)</u>
Total	<u>2,679,957</u>
	<u>31/12/19</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	697,961
No corriente	<u>1,981,996</u>
Total	<u>2,679,957</u>

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería del Grupo.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$680 mil (US\$680 mil de capital y US\$214 mil de intereses) por el año 2019.

	Enero 1, <u>2018</u>	Flujos de efectivo		Adiciones	Diciembre 31, <u>2019</u>
		Valores <u>recibidos</u>	Valores <u>Pagados</u>		
Pasivo por arrendamiento financiero	2,739,133	-	(679,579)	620,403	2,679,957

**10. INVERSIONES EN ACCIONES**

Un resumen de las inversiones en acciones en compañías asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	<u>31/12/19</u> (%)	<u>31/12/18</u> (%)	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Hidrotambo S.A.	38	35	2,885,800	822,500
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	5	5	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>
Total			<u>2,891,350</u>	<u>828,050</u>

**Hidrotambo S.A.** - Se constituyó en la ciudad de Quito en el mes de mayo de 2003; tiene por objeto: promover, diseñar, construir, operar, mantener, arrendar y administrar proyectos, sistemas y centrales de generación eléctrica. Con fecha 22 de noviembre del 2019, mediante escritura pública suscrita en la ciudad de Ambato, se incrementó el capital mantenido como inversión en US\$2 millones.

## 11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios <b>(1)</b> y total	<u>17,036,452</u>	<u>13,966,763</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,000,971	7,395,913
No corriente	<u>10,035,481</u>	<u>6,570,850</u>
Total	<u>17,036,452</u>	<u>13,966,763</u>

**(1)** Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones; y, por una prenda comercial sobre cierta maquinaria del Grupo (Nota 8) e inventarios (Nota 7). Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es del 8.2% y 7.8% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta diciembre del 2024 (diciembre de 2023 para el año 2018).

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020	-	3,183,873
2021	3,526,087	1,753,561
2022	2,675,307	848,098
2023	2,673,513	785,318
2024	<u>1,160,574</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,035,481</u>	<u>6,570,850</u>

### 11.1. Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, <u>2019</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Otros <u>cambios (1)</u>	Diciembre 31, <u>2019</u>
Préstamos bancarios	<u>13,966,763</u>	<u>21,000,000</u>	<u>(17,978,330)</u>	<u>48,019</u>	<u>17,036,452</u>
	Enero 1, <u>2018</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Otros <u>cambios (1)</u>	Diciembre 31, <u>2018</u>
Préstamos bancarios	<u>16,387,992</u>	<u>8,000,000</u>	<u>(10,379,412)</u>	<u>(41,817)</u>	<u>13,966,763</u>

**(1)** Incluye devengamiento de intereses.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,465,311	2,878,529
Proveedores del exterior	2,187,238	2,474,580
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>4,093,812</u>	<u>4,568,822</u>
Total	<u>8,746,361</u>	<u>9,921,931</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 y 90 días desde la fecha de la factura.

## 13. IMPUESTOS

### 13.1. Activos y pasivos del año corriente y no corrientes -

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes y no corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado		
- IVA	183,523	280,879
Percepciones de Impuesto General a las Ventas		
- IGV	18,107	39,106
Crédito Tributario por Impuesto General a las ventas - IGV	8,841	1,252
Impuestos pendientes de recuperar (reclamo tributario) <b>(1)</b>	415,138	421,921
Crédito Tributario por impuesto a la renta	41,522	6,549
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	232,053	210,456
Saldo a favor de impuesto temporal a los activos netos	<u>72,554</u>	<u>86,221</u>
Total	<u>971,738</u>	<u>1,046,384</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	556,600	631,246
No corriente	<u>415,138</u>	<u>415,138</u>
Total	<u>971,738</u>	<u>1,046,384</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	605,869	1,010,314
Otras cuentas por pagar a la Administración tributaria	161,622	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	107,853	122,192
Percepciones de Impuesto General a las Ventas	15,831	15,883
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	127,315	153,299
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	231,146	209,549
Contribución Única y Temporal	183,495	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	29,337	-
Otros Impuestos	<u>1,042</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,463,510</u>	<u>1,511,237</u>

- (1) Corresponde a una demanda de impugnación al acta de la resolución N°917012014RREV000123 por impuesto al valor agregado, actualmente se encuentra en instancia de casación, el Grupo espera una resolución favorable de este proceso.

**13.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros consolidados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros consolidados		
antes de impuesto a la renta	4,387,460	5,814,370
Gastos no deducibles	2,917,837	3,816,859
Participación a trabajadores proveniente de		
ingresos exentos	664	10,098
Ingresos exentos	(5,989)	(80,955)
Otros	<u>(232,013)</u>	<u>(245,357)</u>
Utilidad gravable	<u>7,067,959</u>	<u>9,315,015</u>
Impuesto a la renta causado en el año (1)	<u>1,817,517</u>	<u>2,348,381</u>
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	<u>290,128</u>	=
Anticipo calculado (3)	<u>422,840</u>	<u>857,144</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,107,645</u>	<u>2,348,381</u>

- (2) De conformidad con disposiciones legales de Ecuador, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

De conformidad con disposiciones legales en Perú, la tarifa para el impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú se calcula sobre las utilidades gravadas en un 29.5% para el año 2019 y 2018.

- (3) Corresponde a provisión de glosas tributarias del acta de determinación N°18202024900133740 del año 2015 por US\$218 mil y la estimación de la glosa para el año 2014 por US\$234 (Ver Nota 22).

- (4) De conformidad con disposiciones legales en Ecuador a partir del año 2010 y hasta el año 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$857 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,128 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,128 mil, equivalente al impuesto a la renta. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo

establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos de Ecuador han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la Nota 22.

### **13.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta -**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,003,765	709,674
Provisión del año	1,817,517	2,348,381
Provisión Impuesto a la renta por pagar años anteriores	290,128	-
Efecto por conversión de moneda	1,511	2,118
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior	(1,204,313)	(919,404)
Anticipo del impuesto a la renta <b>(1)</b>	(422,840)	(422,557)
Impuesto a la salida de divisas – ISD	(535,007)	(301,597)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>(386,414)</u>	<u>(412,850)</u>
Saldos al fin del año	<u>564,347</u>	<u>1,003,765</u>

### **13.4 Saldos del impuesto diferido**

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otros resultados integrales</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2019</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos</i>				
<i>Diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(579,260)	63,509	-	(515,751)
Jubilación patronal y desahucio	358,686	208,000	56,667	623,353
Desahucio	78,442	61,875	12,997	153,314
Bonificación por años de servicio	138,050	9,421	-	147,471
Interés implícito en cuentas por cobrar	78,842	(78,842)	-	-
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	122,529	11,338	-	133,867
Deterioro de cuentas por cobrar	88,728	43,279	-	132,007
Vacaciones devengadas	15,096	(2,434)	-	12,662
Otras cuentas por pagar	5,506	(5,506)	-	-
Descuentos estimados	89,437	(7,724)	-	81,713
Arrendamientos financieros	<u>-</u>	<u>14,515</u>	<u>-</u>	<u>14,515</u>
Total	<u>396,056</u>	<u>317,431</u>	<u>69,664</u>	<u>783,151</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldos al fin del año
<b>Año 2018</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos</i>				
<i>Diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(705,300)	126,040	-	(579,260)
Jubilación patronal y desahucio	-	284,172	74,514	358,686
Desahucio	-	69,654	8,788	78,442
Bonificación por años de servicio	103,588	34,462	-	138,050
Interés implícito en cuentas por cobrar	55,338	23,504		78,842
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	139,171	-16,642		122,529
Deterioro de cuentas por cobrar	62,081	26,647		88,728
Vacaciones devengadas	13,533	1,563		15,096
Otras cuentas por pagar	7,388	-1,882		5,506
Descuentos Estimados	-	89,437	-	89,437
Total	<u>(324,201)</u>	<u>636,955</u>	<u>83,302</u>	<u>396,056</u>

### **Aspectos tributarios**

#### Ecuador:

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, el Grupo no ha determinado impactos en los estados financieros consolidados 31 de diciembre del 2019.

### **Precios de Transferencia**

El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes tanto en Ecuador como en Perú. Dichos estudios constituyen una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, dichos estudios se encuentran en proceso de ejecución y la Administración del Grupo considera que los efectos de estos, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo efectuó los estudios de precios de transferencia en Ecuador y Perú en los cuales se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

#### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios sociales	1,436,091	1,540,734
Participación a trabajadores	778,593	977,090
Plan carro	161,134	87,271
Obligaciones por pagar	<u>370,166</u>	<u>377,080</u>
Total	<u>2,745,984</u>	<u>2,982,175</u>

**14.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% en Ecuador y el 8% en Perú aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	977,090	1,491,654
Provisión del año	778,593	977,090
Otros ajustes	-	-
Pagos efectuados	<u>(977,090)</u>	<u>(1,491,654)</u>
Saldos al fin del año	<u>778,593</u>	<u>977,090</u>

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	8,879,657	8,626,598
Bonificación por desahucio	2,056,346	1,920,453
Bonificación por años de servicio	<u>600,314</u>	<u>618,255</u>
Total	<u>11,536,317</u>	<u>11,165,306</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos iniciales	8,626,598	8,162,926
Costo de los servicios del período corriente	508,720	912,006
Costo por intereses	360,105	322,094
Ganancia actuarial	(351,128)	(355,658)
Beneficios pagados	(264,783)	(439,015)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>145</u>	<u>24,245</u>
Saldos al fin del año	<u>8,879,657</u>	<u>8,626,598</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos iniciales	1,920,453	1,998,003
Costo de los servicios del período corriente	812,092	463,050
Costo por intereses	79,106	78,146
Ganancia actuarial	21,667	(207,071)
Beneficios pagados	(843,652)	(455,013)
Ganancias y (pérdidas) en la liquidación	<u>66,680</u>	<u>43,338</u>
Saldos al fin del año	<u>2,056,346</u>	<u>1,920,453</u>

**15.3 Bonificación por años de servicio** - Corresponde al beneficio pagado desde el cumplimiento de cinco años de trabajo hasta la desvinculación, el cual se cancela cada 5 años de servicio. En caso de reingreso de algún colaborador, se considera para el conteo de años de servicio todo el tiempo laborado desde el primer ingreso.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por años de servicio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	618,255	557,455
Costo de los servicios	210,017	61,416
Costo por intereses	23,375	22,259
Costo de los servicios pasados		
Beneficios pagados	(153,146)	(117,909)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(98,187)</u>	<u>95,034</u>
Saldos al fin del año	<u>600,314</u>	<u>618,255</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasas de descuento	3.64%	4.25%
Tasas esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasas de rotación	10.80%	11.06%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

31/12/19                      31/12/18

**Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal**

*Tasa de descuento:*

Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	300,305	127,405
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(280,563)	(436,512)

*Tasa de incremento salarial:*

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	305,308	134,087
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(287,649)	(444,973)

*Tasa de rotación:*

Variación OBD (tasa de rotación + 5%)	(203,809)	(352,565)
Variación OBD (tasa de rotación - 5%)	212,518	31,716

**Análisis de sensibilidad - Desahucio**

*Tasa de descuento:*

Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	62,068	95,205
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(58,071)	(17,481)

*Tasa de incremento salarial:*

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	64,498	98,027
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(60,928)	(20,655)

*Tasa de rotación:*

Variación OBD (tasa de rotación + 5%)	57,134	90,170
Variación OBD (tasa de rotación - 5%)	(54,319)	(13,705)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera consolidado.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo de los servicios	1,530,829	1,436,472
Costo por intereses	462,586	422,499
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(31,362)</u>	<u>162,617</u>
<b>Total (1)</b>	<u>1,962,053</u>	<u>2,021,588</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral y total	<u>(329,461)</u>	<u>(562,729)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye US\$2,016,190 reconocido como costos y gastos y (US\$54,138) reconocido como otros ingresos, neto. Al 31 de diciembre del 2018, incluye US\$2,056,376 reconocido como costos y gastos y (US\$34,788) reconocido como otros ingresos, neto.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la alta Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - El Grupo se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición del Grupo a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros consolidados.

**Análisis de sensibilidad de tipos de interés** - El Grupo no estima significativos cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

**16.1.2 Riesgo de tipo de cambio** - La exposición al tipo de cambio se encuentra principalmente en la subsidiaria Venus Peruana S.A.C., cuya moneda funcional es el sol peruano (S/.). La mayoría de las transacciones de ventas de Venus Peruana S.A.C. se realizan en soles, mientras que las compras a la matriz y ciertas cuentas de efectivo se manejan en U.S. dólares. Para mitigar la exposición al riesgo cambiario, los flujos de caja en U.S. dólares son revisados continuamente, por lo general cuando los importes a pagar por compras en U.S. dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, Venus Peruana S.A.C. registró utilidades netas por diferencias de cambio de US\$15 mil (pérdidas netas de US\$11 mil en el año 2018); Plasticaucho Bolivia S.R.L. registró pérdidas netas de cambio de US\$1 mil; mientras que el Grupo registró utilidades netas de US\$18 mil en el año 2019 (pérdidas netas de US \$10 mil en el año 2018).

Los porcentajes anualizados de devaluación (revaluación) de soles peruanos en relación con el dólar estadounidense, calculados en base al tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, y los porcentajes de inflación según el índice de Precios al Consumidor (IPC) de Perú en los últimos períodos, fueron los siguientes:

<u>Año</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
% (Revaluación) / Devaluación	-1.72	4.05
% Inflación	1.9	2.2

La exposición de activos y pasivos monetarios en las variaciones de tipos de cambio se encuentran revelados en la Nota 3.16

**16.1.3 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

El Grupo no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. El Grupo define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año, sin considerar a las compañías relacionadas.

**16.1.4 Riesgo de liquidez** - La Gerencia Financiera del Grupo es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.5 Riesgo de capital** - El Grupo gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General del Grupo revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,903,037	1,694,802
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6), neto de anticipos	21,758,641	22,251,328
Otros activos financieros	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>
Total	<u>24,011,678</u>	<u>24,296,130</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	8,746,361	9,921,931
Préstamos (Nota 11)	<u>17,036,452</u>	<u>13,966,763</u>
Total	<u>25,782,813</u>	<u>23,888,694</u>

**16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que, excepto por los instrumentos financieros incluidos a continuación, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

	31/12/19		31/12/18	
	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Pasivos financieros:</i>				
Préstamos (Nota 11)	<u>17,036,452</u>	<u>17,052,961</u>	<u>13,966,763</u>	<u>13,948,331</u>

**16.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

## 17. PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 17,000,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa** - Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas del Grupo.

**Dividendos** - En mayo del 2019; y en mayo y agosto del 2018, se cancelaron dividendos de US\$0.14 y US\$0.41 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$2.4 millones y US\$6.9 millones, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente para los años 2019 y 2018, respectivamente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 18. INGRESOS NETOS

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Ventas nacionales	73,069,385	75,986,471
Ventas exportación	<u>17,023,572</u>	<u>17,518,148</u>
Total	<u>90,092,957</u>	<u>93,504,619</u>

### Desagregación de ingresos por producto

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Ingresos por venta de calzado	80,397,699	82,770,851
Ingresos por venta de productos de industrias diversas	3,671,593	4,523,737
Ingresos por venta de materias primas y subensambles	5,870,815	6,060,731
Ingresos por la prestación de servicios	<u>152,850</u>	<u>149,300</u>
Total	<u>90,092,957</u>	<u>93,504,619</u>

**Información geográfica** - Las ventas de bienes por ubicación geográfica son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ecuador	65,308,830	68,359,001
Colombia	16,963,275	17,411,913
Perú	7,604,128	7,627,470
Bolivia	156,427	-
Otros países	<u>60,297</u>	<u>106,235</u>
Total	<u>90,092,957</u>	<u>93,504,619</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	60,216,457	62,622,334
Gastos de ventas	15,108,787	15,389,505
Gastos de administración	<u>8,825,903</u>	<u>8,783,713</u>
Total	<u>84,151,147</u>	<u>86,795,552</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumos de materias primas y consumibles	40,197,090	41,361,175
Gastos por beneficios a los empleados	24,747,078	25,446,824
Regalías por uso de marcas	2,696,018	2,809,512
Servicios	2,828,060	2,772,933
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	2,724,322	2,937,092
Costos de distribución	1,443,532	1,612,660
Costos de publicidad	1,423,918	1,404,754
Honorarios	1,049,558	1,093,696
Arriendos	538,455	1,682,203
Amortización por derecho de uso	763,375	-
Gastos de mantenimiento	1,334,277	990,921
Materiales y repuestos	1,525,243	1,262,085
Seguros	454,460	445,313
Impuestos y contribuciones	349,532	354,865
Otros gastos	<u>2,076,229</u>	<u>2,621,519</u>
Total	<u>84,151,147</u>	<u>86,795,552</u>

**Gastos por beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	14,236,993	15,109,416
Participación a trabajadores	778,233	978,782
Beneficios sociales	5,894,722	5,441,353
Aportes al IESS	1,820,940	1,860,897
Beneficios definidos	<u>2,016,190</u>	<u>2,056,376</u>
Total	<u>24,747,078</u>	<u>25,446,824</u>

**Gasto depreciación, amortización y deterioro** - Un detalle de gastos depreciación, amortización y deterioro es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,649,988	2,833,198
Deterioro	6,943	66,624
Amortización de activos intangibles	<u>67,391</u>	<u>37,270</u>
Total	<u>2,724,322</u>	<u>2,937,092</u>

## 20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses por préstamos bancarios (Nota 11)	1,749,456	1,161,462
Intereses por arrendamientos	214,236	-
Impuesto a la salida de divisas	122,457	186,182
Interés implícito en cuentas por cobrar	-	130,608
Diferencial cambiario	<u>(18,219)</u>	<u>9,859</u>
Total	<u>2,067,930</u>	<u>1,488,111</u>

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**21.1 Transacciones comerciales** - Durante los años 2019 y 2018, el Grupo realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes, servicios e intereses		Compra de bienes y servicios	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Plasticaucho Colombia S.A.	16,918,418	17,473,371	382,988	312,381
Scodella Ventures LLC	-	-	9,218,768	5,613,454
Distrishoes S.A.	702,787	498,253	1,636,409	829,819
Hidrotambo S.A.	343,069	177,597	-	-
Podepla S.A.	434,815	546,448	2,387	24,183
Textiles Industriales Ambateños S.A.	23,072	6,396	1,044,590	1,498,963
Pieflex S.A.	1,105	-	-	-
Venus S.A.	32,560	30,960	502,276	624,797
Umarla S.A.	36,600	38,200	2,715,458	2,802,147
Ecuatrán S.A.	-	-	7,000	75,040
Camobo S.A.	107,212	52,321	2,036,501	1,905,953
Transvefatec S.A.	46,277	209,273	177,452	119,243
Otras menores	<u>29,746</u>	<u>57,576</u>	<u>283,284</u>	<u>1,020,208</u>
Total	<u>18,675,661</u>	<u>19,090,395</u>	<u>18,007,113</u>	<u>14,826,188</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Hidrotambo S.A. <b>(1)</b>	5,029,277	4,684,503	-	-
Plasticaucho Colombia S.A.	7,179,903	7,493,796	246,098	137,032
Scodella Ventures LLC	-	-	3,143,796	3,226,594
Distrishoes S.A.	215,600	303,790	122,398	299,250
Podepla S.A.	358,483	299,940	-	-
Transvefatec S.A.	80,000	242,865	-	11,146
Camobo S.A.	20,287	22,749	389,429	208,869
Textiles Industriales Ambateños S.A.	-	856	12,360	109,380
Pieflex S.A.	131	145	-	-
Florícola La Herradura S.A.	150	-	-	-
Alamorosas S.A.	-	1,728	-	-
Umarla S.A.	-	-	177,780	391,628
Venus S.A.	-	-	-	34,054
Otras menores	<u>-</u>	<u>16,640</u>	<u>1,951</u>	<u>150,869</u>
Total	<u>12,883,831</u>	<u>13,067,012</u>	<u>4,093,812</u>	<u>4,568,822</u>

**(1)** Corresponde un préstamo a su compañía asociada, la porción corriente genera interés a una tasa del 7.9%.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales del Grupo.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

## 22. EXPOSICIÓN DE SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los tipos de cambio por cada US\$1.00 de los Estados Unidos de América fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Nuevos Soles Peruanos	3.31	3.36
Bolivianos	6.96	6.96

La exposición de los activos y pasivos monetarios del Grupo a las fluctuaciones de tipo de cambio a esa fecha es como sigue:

### Venus Peruana S.A.C.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
ACTIVOS:		
Efectivo y bancos	553,540	338,818
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,361,215	2,293,138
Activos por impuestos corrientes	131,251	133,361
PASIVOS:		
Pasivos por arrendamiento	(36,314)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(92,513)	(196,772)
Pasivos por impuestos corrientes	(49,998)	(36,139)
Obligaciones acumuladas	(110,012)	(133,109)
Pasivos por contratos	<u>(17,076)</u>	<u>(20,044)</u>
Exposición neta activa	<u>2,740,093</u>	<u>2,379,253</u>

### Plasticaucho Bolivia S.R.L.

	<u>31/12/19</u>
ACTIVOS:	
Efectivo y bancos	80,900
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,899
Activos por impuestos corrientes	7,993
PASIVOS:	
Pasivos por arrendamiento	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(70,591)
Pasivos por impuestos corrientes	(1,078)
Obligaciones acumuladas	(967)
Pasivos por contratos	<u>(60)</u>
Exposición neta activa	<u>22,096</u>

## **23. CONTINGENCIAS**

El 14 de enero de 2019, Plasticaucho Industrial S.A., recibió el acta de determinación N°18201924900043380 relacionada con la declaración de impuesto a la renta del año 2014 por US\$1.6 millones. A lo expuesto la Compañía interpuso un reclamo administrativo ante la autoridad tributaria, quien, a su vez, dispuso abrir el proceso de Determinación Complementaria según Providencia N° 118012019PREC000315; dentro de este proceso la Compañía estima que se generará una glosa US\$615,540 y un impuesto a la renta por el valor de US\$135,419, al 31 de diciembre del 2019, el valor se encuentra provisionado en los Estados Financieros de la Compañía.

Dentro de los procesos de determinación de los períodos fiscales 2014 y 2015, la compañía ha presentado una serie de reparos a los procedimientos y/o análisis efectuados por la autoridad tributaria, muchos de los cuales han sido debidamente validados, resultado de lo cual las glosas inicialmente notificadas se han desvanecido parcial o totalmente, lo que ha originado que hasta la presente fecha no exista un criterio definitivo por parte de la autoridad tributaria, distinto al que fue utilizado por la Compañía en las declaraciones de renta de los años 2016, 2017 y 2018, razón por la que la Compañía en conjunto con sus asesores legales consideran que no existe una contingencia por la cual pueda efectuar una estimación razonable.

Adicionalmente, en el año 2019, Plasticaucho Industrial S.A., con el fin de llegar a establecer un criterio consensuado con la autoridad tributaria inició un trámite de consulta de valoración previa, la cual se encuentra en proceso.

## **24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones del Grupo se han visto afectadas, la proyección de ingresos para el año 2020, estima en una disminución de aproximadamente 33% con relación a los ingresos del 2019, la mayor afectación se produjo en Ecuador.

Actualmente, el Grupo ha activado sus planes de contingencia y se encuentra analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, las principales acciones analizadas hasta el momento son:

- Conformación de Comités Ejecutivos, así como equipos de trabajo operativos para brindar asesoría estratégica en el control de riesgos.
- Renegociación de los préstamos con las instituciones financieras de los préstamos con vencimientos en los siguientes 30 y 60 días.
- Análisis de las líneas de crédito activas y aprobadas que serán utilizadas principalmente como capital de trabajo.

- Reducción de lotes de compra de inventarios a las fábricas para recuperar niveles adecuados de stock y salvaguardar la liquidez.
- Enfoque en reducción de gastos de acuerdo con los niveles de ventas, manteniendo la estructura de la Compañía y ajustando las jornadas de trabajo.
- Se implementaron nuevos canales de venta digitales y de menor contacto físico con clientes brindándoles confianza y seguridad sanitaria.
- Suspensión de inversiones en bienes de capital mientras dure la emergencia sanitaria y estabilización de la operación.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (15 de agosto de 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

## **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 15 de agosto de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

---

## **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Plasticaucho Industrial S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 29 de octubre de 1965. La Compañía puede establecer sucursales, agencias, representaciones, depósitos u oficinas en cualquier otro lugar de la República del Ecuador o en el exterior. Los accionistas finales de Plasticaucho Industrial S.A., son la familia Cuesta Olguín.

El objeto social de la Compañía es la industrialización del caucho y sus derivados; la fabricación y comercialización nacional y exportación de calzado y la compra e importación de todo tipo de materia prima, insumos, materiales y maquinaria para la industrialización del caucho y la elaboración de calzado.

La Compañía lleva a cabo sus operaciones de producción en la planta industrial ubicada en la ciudad de Ambato, mediante turnos de trabajo con 24 horas de producción. Posee centros de distribución ubicados en: Ambato y Guayaquil. Adicionalmente, la Compañía opera en un local comercial ubicado en el Centro Comercial Mall de los Andes (Ambato).

La Compañía fabrica y comercializa los siguientes productos principalmente de la marca "Venus": calzado de lona, calzado plástico (botas), calzado de cuero, calzado deportivo, calzado relax, productos de caucho y productos de eva (polímero).

La Compañía comercializa en promedio el 25% de su producción en el exterior siendo los principales clientes distribuidores sus compañías relacionadas Plasticaucho Colombia S.A. y Venus Peruana S.A.C.

El ejercicio 2019 presenta una reducción del 3.9% de los ingresos, en relación al período 2018, en general la economía ecuatoriana tuvo una contracción ocasionada por los bajos precios del petróleo y el paro nacional ocurrido en el mes de octubre, lo que afectó a la venta de calzado principalmente en lona.

Plasticaucho Industrial mantiene el 100% de las acciones de Corpocalza S.A, el 72% de las acciones de Venus Peruana S.A.C., y a partir del mes de enero del año 2019, el 80% de las acciones de Plasticaucho Bolivia S.R.L.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza a 1,486 y 1,601 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

## **2. ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

### **2.1. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

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

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

##### Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros separados de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado que no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

##### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento

celebrados o modificados en el 1 de enero 2019. En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de la NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos.

#### Impacto en la contabilidad del Arrendatario

##### *i) Arrendamientos operativos*

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado separado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros.
- b) Reconoce la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado separado de resultado integral.
- c) Separa el valor total del efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo separado.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como tabletas electrónicas, mobiliario y equipo de oficina), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado separado de resultado integral.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

*ii) Arrendamientos financieros previos*

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que el Grupo ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

La Compañía no mantenía arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17 al 1 de enero de 2019.

Impacto en la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 7.79%.

Al 1 de enero del 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos por US\$2,053,623.

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado separado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	U.S. dólares
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	3,016,092
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor <b>(1)</b>	(591,129)
Efecto de descontar los importes anteriores	<u>(371,339)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>2,053,624</u>

- (1)** El gasto arriendo al 31 de diciembre del 2019, es US\$485 mil, en el 2019 se pre cancelaron compromisos de arrendamiento por US\$105 mil, con relación a compromisos vigentes en el año 2018.

La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado separado de flujos de efectivo de la Compañía. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la NIC 7 (la Compañía ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de operación); y,
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Al 31 de diciembre del 2018, bajo la NIC 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaron como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Al 31 de diciembre del 2019, los pagos de la porción de capital del pasivo por arrendamiento se presentan como parte los flujos de efectivo de actividades de financiamiento y el efectivo pagado por intereses del pasivo se presentan como actividades de operación.

***Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019***

En el año en curso, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros separados.

<p>Modificaciones a NIIF 9 <i>Características de prepago con compensación negativa</i></p>	<p>La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.</p>
--	--

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017  
*Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 23 Costos por préstamos*

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

*NIC 12 Impuesto a las ganancias*

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

*NIC 23 Costos por préstamos*

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19  
*Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados*

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo

en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

CNIIF 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias*

CNIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.
  - La Administración de la Compañía considera que la norma no tuvo un impacto relevante en los estados financieros de la Compañía ya que no existen incertidumbres significativas sobre los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12.

## **2.2. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

### **Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### **Marco Conceptual de las Normas NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

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

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

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

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

**3.4 Efectivo y bancos** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior que no genera intereses, y dinero en efectivo.

**3.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

### **3.6 Propiedades, planta y equipo**

**3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

**3.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Instalaciones	10
Maquinaria	10 - 30
Moldes	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

### **3.7 Inversiones en subsidiarias y asociadas**

**3.7.1 Inversiones en subsidiarias y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

### **3.8 Activos intangibles**

**3.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma consolidada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**3.8.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro

tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

**3.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

**3.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

**3.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

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

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

### **3.12 Beneficios a empleados**

**3.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

**3.12.2 Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el

período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

**3.12.4 Bonificación por años de servicio** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación por años de servicio que se entrega por el cumplimiento de cinco, diez, quince, veinticinco, treinta y treinta y cinco años consecutivos de labores.

**3.12.5 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

**3.13 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación:

#### **Políticas aplicadas a partir del 1 de enero del 2019**

**La Compañía como arrendatario** - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no sean pagados en la fecha de inicio, descontados por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utilizan su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera separado.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el período.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado separado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipos'.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico.

### **Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019**

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

- **La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- **La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**3.14 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**3.14.1 Venta de bienes** - La Compañía vende sus bienes a distribuidores y directamente a los clientes. Para la venta de bienes a distribuidores, los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los productos han sido entregados a la ubicación específica del distribuidor. Después de la entrega, el distribuidor tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al distribuidor, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la venta de productos directamente a los clientes, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

**3.14.2 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.14.

**3.15 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**3.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los

ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

**3.17 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

**3.18 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

### Deterioro de activos financieros

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

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento

significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

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

(i) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor o emisor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

(ii) activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iii) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en

causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 360 días vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

**3.19 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

#### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 3). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses o a lo largo de su vida. Un activo se mueve a la siguiente etapa cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa razonable y soportable.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta

presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**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 los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de la vida útil de las propiedad, planta y equipo se efectuaron de acuerdo a lo mencionado en la nota 3.6.3.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	70,670	74,133
Bancos locales	1,051,594	1,145,118
Bancos del exterior	<u>115,130</u>	<u>115,160</u>
Total	<u>1,237,394</u>	<u>1,334,411</u>

**Bancos locales** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales con calificación local mínima AA+ (AAA- en el año 2018), los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye también depósitos sweep / overnight por US\$116,599 y US\$80,672 respectivamente.

**Bancos del exterior** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen depósitos que se mantienen en bancos del exterior domiciliados en Estados Unidos y Panamá, los cuales no generan intereses.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	7,887,796	8,432,664
Clientes locales	6,619,190	7,049,130
Clientes del exterior	28,618	-
Provisión para cuentas dudosas	<u>(305,172)</u>	<u>(318,117)</u>
Subtotal	14,230,432	15,163,677
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hidroambo S.A. (Nota 211)	5,029,277	4,684,503
Anticipos a proveedores (1)	442,124	460,947
Empleados	133,223	138,567
Otros	<u>79,582</u>	<u>71,367</u>
Total	<u>19,914,638</u>	<u>20,519,061</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	19,660,467	18,606,212
No corriente	<u>254,171</u>	<u>1,912,849</u>
Total	<u>19,914,638</u>	<u>20,519,061</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

El período de crédito promedio en la venta de bienes es de 30 a 90 días.

La Compañía siempre mide la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de deterioro de la Compañía:

**ESPACIO EL BLANCO**

Al 31 de diciembre de 2019:

	No vencido	15 días	30 días	60 días	90 días	120 días	150 días	180 días	360 días	>360 días	Total
<b><u>Detallista</u></b>											
Saldo en libros	3,459,650	178,242	17,094	35,647	37,415	18,791	69	3,711	49,166	132,381	3,932,166
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.12%	4.51%	9.99%	20.41%	26.06%	35.69%	47.29%	78.94%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	21	1,608	3,738	3,835	18	1,324	23,251	104,502	138,297
<b><u>Mayoristas y Distribuidores</u></b>											
Saldo en libros	807,580	65,233	-	14,891	-	-	-	-	38,351	24,941	950,996
Tasa de Pérdidas Esperadas	1.60%	1.60%	0.00%	1.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.60%	1.60%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	12,958	1,044	-	238	-	-	-	-	614	399	15,253
<b><u>Cadenas y Supermercados</u></b>											
Saldo en libros	622,390	30,135	3,946	-	-	-	-	-	-	-	656,471
Tasa de Pérdidas Esperadas	2.38%	2.34%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	14,824	705	92	-	-	-	-	-	-	-	15,621
<b><u>Institucional</u></b>											
Saldo en libros	122,859	19,822	4,505	1,468	367	164	3,064	1,964	9,664	6,700	170,577
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.00%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	8.58%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	126	31	14	263	169	829	575	2,007
<b><u>Industrias Diversas</u></b>											
Saldo en libros	652,364	59,046	46,680	53,351	10,014	10,379	246	179	42,704	34,016	908,979
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.40%	0.37%	0.37%	3.20%	0.72%	33.29%	49.58%	34.13%	54.56%	90.26%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,609	218	173	1,707	72	3,455	122	61	23,299	30,703	62,419

En el año 2019, la Compañía estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$71.6 mil. La provisión individual se realizó por el segmento de clientes detallistas.

Al 31 de diciembre de 2018:

	No <u>vencido</u>	15 <u>días</u>	30 <u>días</u>	60 <u>días</u>	90 <u>días</u>	120 <u>días</u>	150 <u>días</u>	180 <u>días</u>	360 <u>días</u>	>360 <u>días</u>	<u>Total</u>
<b><u>Detallista</u></b>											
Saldo en libros	3,501,242	156,766	32,823	14,422	29,856	31,262	1,795	2,055	116,062	80,325	3,966,608
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.02%	1.03%	10.89%	18.97%	23.63%	27.35%	39.92%	80.98%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	7	149	3,251	5,930	424	562	46,332	65,047	121,702
<b><u>Mayoristas y Distribuidores</u></b>											
Saldo en libros	703,960	100,458	18,673	146	8,954				4,686	35,675	872,552
Tasa de Pérdidas Esperadas	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%				1.28%	1.28%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	9,011	1,286	239	2	115				60	457	11,170
<b><u>Cadenas y Supermercados</u></b>											
Saldo en libros	550,924	139,390	46,488	29,468		846			5,642	7,026	779,784
Tasa de Pérdidas Esperadas	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	14,820	3,750	1,251	793		23			152	189	20,978
<b><u>Institucional</u></b>											
Saldo en libros	325,545	39,386	1,397	9					718	43,306	410,361
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.00%	7.96%					7.96%	7.96%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	1					57	3,447	3,505
<b><u>Industrias Diversas</u></b>											
Saldo en libros	850,747	48,346	21,392	34,301	24,529	13,652		1,400		25,458	1,019,825
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.30%	0.47%	0.47%	0.47%	0.90%	0.90%		0.90%		89.97%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,552	227	101	161	221	123		13		22,904	26,302

En el año 2018, la Compañía estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$135 mil. La provisión individual se realizó principalmente por el segmento de clientes "Detallistas".

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como se muestra a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	318,117	236,092
Provisión del año	135,731	115,170
Reversos de provisión	(31,564)	(12,751)
Castigos	<u>(117,112)</u>	<u>(20,394)</u>
Total	<u>305,172</u>	<u>318,117</u>

## 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima y embalaje	6,583,550	5,077,500
Producto terminado	8,060,451	6,629,533
Semielaborados	3,318,034	3,118,949
Repuestos y materiales	1,122,064	1,057,171
Mercancías	257,643	357,122
Otros inventarios	199,570	194,179
Inventario en tránsito	1,287,673	2,287,569
Provisión para obsolescencia	<u>(544,930)</u>	<u>(529,899)</u>
Total	<u>20,284,055</u>	<u>18,192,124</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$39.5 millones y US\$40.8 millones respectivamente.

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2019, ciertos inventarios de materia prima con un saldo en libros de aproximadamente US\$560 mil (US\$1.2 millones al 31 de diciembre del 2018), se encontraban prendados para garantizar los préstamos de la Compañía.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	61,558,488	61,537,004
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(29,424,532)</u>	<u>(27,951,513)</u>
Total	<u>32,133,956</u>	<u>33,585,491</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	5,763,505	5,763,505
Maquinaria y equipo	12,491,765	12,966,400
Propiedades en construcción	140,642	79,800
Edificios e instalaciones	9,440,493	9,789,653
Maquinaria y equipo en montaje	936,634	1,700,396
Moldes	2,441,946	2,160,884
Vehículos	678,440	795,885
Muebles y enseres	177,205	232,191
Equipos de computación	<u>63,326</u>	<u>96,777</u>
Total	<u>32,133,956</u>	<u>33,585,491</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en <u>propiedad</u>	Maquinaria y equipo en <u>montaje</u>	Propiedades en <u>construcción</u>	Edificios e <u>instalaciones</u>	Maquinaria y equipo ... (en U.S. dólares) ...	Moldes	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
<u>Costo</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,763,505	1,643,619	1,729,186	14,773,357	24,839,124	5,112,456	1,067,324	890,646	1,084,643	56,903,860
Adquisiciones	-	4,033,400	1,923,876	-	1,162	662	-	-	-	5,959,100
Ventas <b>(2)</b>	-	(1,917)	-	-	(308,311)	(104,123)	(615,108)	-	-	(1,029,459)
Bajas	-	-	-	-	(203,797)	-	(40,170)	-	(5,347)	(249,314)
Transferencias <b>(1)</b>	-	(3,974,706)	(3,573,262)	3,636,865	1,932,496	1,174,309	668,929	53,657	34,529	(47,183)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,763,505	1,700,396	79,800	18,410,222	26,260,674	6,183,304	1,080,975	944,303	1,113,825	61,537,004
Adquisiciones	-	1,145,224	161,517	-	-	-	-	-	-	1,306,741
Ventas	-	-	-	-	(31,195)	-	(96,822)	-	-	(128,017)
Bajas	-	(48)	-	(53,782)	(514,921)	(398,953)	-	-	(108,786)	(1,076,490)
Transferencias <b>(1)</b>	-	(1,908,938)	(100,675)	167,936	956,547	760,664	-	14,584	29,132	(80,750)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	5,763,505	936,634	140,642	18,524,376	26,671,105	6,545,015	984,153	958,887	1,034,171	61,558,488
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	4,874,449	15,153,734	3,692,646	573,817	638,761	950,520	25,883,927
Gasto por depreciación	-	-	-	569,373	1,520,868	399,141	144,395	73,351	71,875	2,779,003
Gasto por deterioro	-	-	-	-	66,624	-	-	-	-	66,624
Bajas	-	-	-	-	(121,043)	-	(25,709)	-	(5,347)	(152,099)
Ventas	-	-	-	-	(149,162)	(69,367)	(407,413)	-	-	(625,942)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	-	5,443,822	16,471,021	4,022,420	285,090	712,112	1,017,048	27,951,513
Gasto por depreciación	-	-	-	642,571	1,273,726	468,044	84,911	69,570	62,583	2,601,405
Gasto por deterioro	-	-	-	-	6,943	-	-	-	-	6,943
Bajas	-	-	-	(53,782)	(489,883)	(387,395)	-	-	(108,786)	(1,039,846)
Ventas	-	-	-	-	(31,195)	-	(64,288)	-	-	(95,483)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	-	-	-	6,032,611	17,230,612	4,103,069	305,713	781,682	970,845	29,424,532
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	5,763,505	1,700,396	79,800	12,966,400	9,789,653	2,160,884	795,885	232,191	96,777	33,585,491
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	5,763,505	936,634	140,642	12,491,765	9,440,493	2,441,946	678,440	177,205	63,326	32,133,956

**(1)** El efecto neto corresponde a transferencias a otros activos.

**(2)** Corresponde principalmente a ventas de camionetas, máquinas de troquelado y extrusoras.

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2019, los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$17.5 millones (US\$19.8 millones para el año 2018) y maquinaria por un valor de US\$7.1 millones (US\$5.8 millones para el año 2018), han sido hipotecados y prendados para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 11). La Compañía no está autorizada a hipotecar o preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

## 9. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

La Compañía arrienda diversos activos, incluyendo terrenos, edificios, maquinaria, vehículos y equipo de cómputo. El plazo promedio de arrendamiento es de 6 años para 2019.

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Equipos de computación	Total
<i>Costo</i>						
Saldos al 1 de enero de 2019	160,053	1,085,086	143,187	454,952	210,346	2,053,624
Adiciones	-	-	-	507,358	113,046	620,404
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>160,053</u>	<u>1,085,086</u>	<u>143,187</u>	<u>962,310</u>	<u>323,392</u>	<u>2,674,028</u>
<i>Amortización acumulada</i>						
Gasto por amortización	<u>53,351</u>	<u>290,566</u>	<u>15,644</u>	<u>174,717</u>	<u>87,113</u>	<u>621,391</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>106,702</u>	<u>794,520</u>	<u>127,543</u>	<u>787,593</u>	<u>236,279</u>	<u>2,052,637</u>

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos por activos subyacentes idénticos. Esto resultó en la adición de activos por derechos de uso por US\$620,404 en 2019.

Los valores reconocidos en el estado separado de resultado integral son los siguientes:

	Año terminado 31/12/19
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	621,391
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	158,273
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	191,009

### **Pasivos por arrendamientos:**

	31/12/19
2020	802,783
2021	627,529
2022	470,042
2023	362,621
2024	119,134
Posteriores	69,597
Menos: Intereses no devengados	<u>(336,371)</u>
Total	<u>2,115,335</u>
	<u>31/12/19</u>

<i>Clasificación:</i>	
Corriente	661,647
No corriente	<u>1,453,688</u>
Total	<u>2,115,335</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería de la Compañía.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$558 mil (US\$559 mil de capital y US\$158 mil de intereses) por el año 2019.

	Enero 1, <u>2018</u>	Flujos de efectivo		Adiciones	Diciembre 31, <u>2018</u>
		Valores <u>recibidos</u>	Valores <u>Pagados</u>		
Pasivo por arrendamiento financiero	2,053,624	-	(558,691)	620,402	2,115,335

## 10. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones en compañías subsidiarias y asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	<u>31/12/19</u> (%)	<u>31/12/18</u> (%)	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Hidrotambo S.A.	38	35	2,885,800	822,500
Venus Peruana S.A.C.	72	72	1,871,842	1,838,114
Plasticaucho Bolivia S.R.L.	80	-	161,171	-
Corpocalza S.A.	100	100	89,089	89,089
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	5	5	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>
Total			<u>5,013,452</u>	<u>2,755,253</u>

**Venus Peruana S.A.C.** - Se constituyó en el Perú en junio del año 1999, iniciando sus operaciones en la ciudad de Piura. En abril del año 2000, Venus Peruana abrió una oficina comercial en el departamento de Lima, con la finalidad de desarrollar sus actividades de comercialización y distribución en las zonas del centro-oriente y sur del país.

**Plasticaucho Bolivia S.R.L.** - Se constituyó en Bolivia en diciembre de 2018, inició sus operaciones el 2 de enero del 2019, en la ciudad de Santa Cruz. Su actividad principal es la comercialización de calzado.

**Hidrotambo S.A.** - Se constituyó en el Ambato en julio del año 2003, y su principal actividad es la de promover diseñar construir operar mantener arrendar y administrar proyectos sistemas y centrales de generación eléctrica o de sus componentes. Con fecha 22 de noviembre del 2019, mediante escritura pública suscrita en la ciudad de Ambato, se incrementó el capital mantenido como inversión en US\$2 millones.

**Corpocalza S.A.** - Se constituyó en Ambato en enero del 2009, y su principal actividad es la prestación de servicios de asesoría en administración de empresas, mercadeo, procesos industriales, finanzas corporativas y personales, ventas, logística, recursos humanos, e informática.

Plasticaucho Industrial S.A. presenta estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias en la cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Plasticaucho Industrial S.A. también presenta estados financieros separados.

## 11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios <b>(1)</b> y total	<u>17,036,452</u>	<u>13,966,763</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,000,971	7,395,913
No corriente	<u>10,035,481</u>	<u>6,570,850</u>
Total	<u>17,036,452</u>	<u>13,966,763</u>

**(1)** Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones; y, por una prenda comercial sobre cierta maquinaria de la Compañía (Nota 8) e inventarios (Nota 7). Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es del 8.2% y 7.8% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta diciembre del 2024 (diciembre 2023, para el año 2018).

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020	-	3,183,873
2021	3,526,087	1,753,561
2022	2,675,307	848,098
2023	2,673,513	785,318
2023	<u>1,160,574</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,035,481</u>	<u>6,570,850</u>

### **Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento**

	<u>Enero 1, 2019</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Otros cambios</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Préstamos bancarios	13,966,763	21,000,000	(17,978,330)	48,019	17,036,452

  

	<u>Enero 1, 2018</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Otros cambios (1)</u>	<u>Diciembre 31, 2018</u>
Préstamos bancarios	15,979,453	8,000,000	(9,999,930)	(12,760)	13,966,763

### **12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,430,061	2,857,716
Proveedores del exterior	2,172,973	2,448,139
Compañías relacionadas (Nota 211)	<u>4,093,812</u>	<u>4,549,051</u>
Total	<u>8,696,846</u>	<u>9,854,906</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 y 90 días desde la fecha de la factura.

### **13. IMPUESTOS**

#### **13.1. Activos y pasivos del año corriente y no corrientes**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes y no corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	150,189	244,267
Notas de Crédito Servicio de Rentas Internas - SRI	-	-
Impuestos pendientes de recuperar (Reclamo tributario) (1)	415,138	415,138
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>232,053</u>	<u>210,457</u>
Total	<u>797,380</u>	<u>869,862</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	382,242	454,724
No corriente	<u>415,138</u>	<u>415,138</u>
Total	<u>797,380</u>	<u>869,862</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	605,869	994,537
Otras cuentas por pagar a la Administración tributaria	161,622	
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	102,338	116,864
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	127,315	153,299
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	231,146	209,549
Contribución única y temporal	<u>183,496</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,411,786</u></b>	<b><u>1,474,249</u></b>

- (1)** La Compañía mantiene el Juicio de impugnación N°17506-2014-0038 por US\$415 mil correspondiente al IVA del mes de mayo 2010 y los meses de marzo, junio y septiembre de 2011.

**13.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	4,137,344	5,174,725
Gastos no deducibles	2,674,961	3,594,509
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	664	10,098
Ingresos exentos	(5,989)	(80,955)
Otros	<u>(179,867)</u>	<u>(184,816)</u>
Utilidad gravable	<u>6,627,113</u>	<u>8,513,561</u>
Impuesto a la renta causado en el año <b>(1)</b>	<u>1,656,778</u>	<u>2,128,390</u>
Impuesto a la renta de años anteriores <b>(2)</b>	<u>290,128</u>	<u>          </u>
Anticipo calculado <b>(3)</b>	<u>422,840</u>	<u>857,144</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,946,906</u>	<u>2,128,390</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2)** Corresponde a provisión de glosas tributarias del acta de determinación N°18202024900133740 del año 2015 por US\$155 mil y la estimación de la glosa para el año 2014 por US\$135 mil (Ver Nota 22).
- (3)** A partir del año 2010 y hasta el año 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de

impuesto a la renta de US\$857 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,128 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,128 mil, equivalente al impuesto a la renta. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la Nota 22.

**13.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Saldos al comienzo del año	994,537	919,403
Provisión del año	1,656,778	2,128,390
Provisión Impuesto a la renta por pagar años anteriores	290,128	
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior	(994,537)	(919,403)
Anticipo del impuesto a la renta	(422,840)	(422,557)
Impuesto a la salida de divisas - ISD	(535,007)	(301,596)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>(383,190)</u>	<u>(409,700)</u>
Saldos al fin del año	<u>605,869</u>	<u>994,537</u>

**13.4. Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activo (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldos al fin del año
<b>Año 2019</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(579,260)	63,509	-	(515,751)
Jubilación patronal	358,686	208,000	56,667	623,353
Desahucio	78,442	61,875	12,998	153,315
Bonificación por años de servicio	138,050	9,422	-	147,472
Interés implícito en cuentas por cobrar	78,842	(78,842)	-	-
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	118,879	6,398	-	125,277
Descuentos estimados	89,437	(7,724)	-	81,713
Arrendamientos	-	15,673	-	15,673
Total	<u>283,076</u>	<u>278,311</u>	<u>69,665</u>	<u>631,052</u>

## **Año 2018**

*Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:*

Propiedades, planta y equipo	(698,243)	118,983	-	(579,260)
Jubilación patronal	-	284,172	74,514	358,686
Desahucio	-	69,654	8,788	78,442
Bonificación por años de servicio	103,588	34,462	-	138,050
Interés implícito en cuentas por cobrar	55,338	23,504	-	78,842
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	130,261	(11,382)	-	118,879
Descuentos Estimados	-	<u>89,437</u>	-	<u>89,437</u>
Total	<u>(409,056)</u>	<u>608,830</u>	<u>83,302</u>	<u>283,076</u>

**13.5. Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes separados de impuesto a la renta	4,137,344	5,174,725
Gasto de impuesto a la renta corriente	1,034,336	1,293,681
Gastos no deducibles	668,740	289,798
Otras deducciones	<u>(46,298)</u>	<u>(63,918)</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	1,656,778	2,128,390
Impuesto a la renta de años anteriores	290,128	-
Impuesto a la renta diferido cargado a resultados	<u>(278,311)</u>	<u>(608,830)</u>
Total	<u>1,668,595</u>	<u>1,519,560</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>40%</u>	<u>29%</u>

### **Aspectos tributarios**

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2019.

## Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios sociales	1,368,044	1,463,935
Participación a trabajadores	730,120	913,187
Plan carro	161,135	87,271
Obligaciones por pagar	<u>368,292</u>	<u>375,505</u>
Total	<u>2,627,591</u>	<u>2,839,898</u>

**14.1. Participación a trabajadores.** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	913,187	1,463,534
Provisión del año	730,120	913,187
Pagos efectuados	<u>(913,187)</u>	<u>(1,463,534)</u>
Saldos al fin del año	<u>730,120</u>	<u>913,187</u>

### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	8,879,657	8,626,598
Bonificación por desahucio	2,048,996	1,915,645
Bonificación por años de servicio	<u>600,314</u>	<u>618,255</u>
Total	<u>11,528,967</u>	<u>11,160,498</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	8,626,598	8,162,926
Costo de los servicios del período corriente	508,720	912,006
Costo por intereses	360,105	322,094
Ganancias actuariales	(351,128)	(355,658)
Beneficios pagados	(264,783)	(439,015)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>145</u>	<u>24,245</u>
Saldos al fin del año	<u>8,879,657</u>	<u>8,626,598</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,915,645	1,993,047
Costo de los servicios del período corriente	802,098	462,940
Costo por intereses	79,106	78,146
Costo de los servicios pasados	-	-
Pérdidas (ganancias) actuariales	21,667	(207,071)
Beneficios pagados	(836,200)	(454,755)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>66,680</u>	<u>43,338</u>
Saldos al fin del año	<u>2,048,996</u>	<u>1,915,645</u>

**15.3. Bonificación por años de servicio** - Corresponde al beneficio pagado desde el cumplimiento de cinco años de trabajo hasta la desvinculación, el cual se cancela cada 5 años de servicio. En caso de reingreso de algún colaborador, se considera para el conteo de años de servicio todo el tiempo laborado desde el primer ingreso.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por años de servicio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	618,255	557,455
Costo de los servicios del período corriente	159,772	61,416
Costo por intereses	23,375	22,259
Beneficios pagados	(102,901)	(117,910)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(98,187)</u>	<u>95,035</u>
Saldos al fin del año	<u>600,314</u>	<u>618,255</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	3.64%	4.25%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa(s) de rotación	10.80%	11.06%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Análisis de sensibilidad - Jubilación patronal</u></b>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	300,305	127,405
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(280,563)	(436,512)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	305,308	134,087
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(287,649)	(444,973)
<i>Tasa de rotación:</i>		
Variación OBD (tasa de rotación + 5%)	(203,809)	(352,565)
Variación OBD (tasa de rotación - 5%)	212,518	31,716

**Análisis de sensibilidad - Desahucio**

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	62,068	95,205
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(58,071)	(17,481)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	64,498	98,027
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(60,928)	(20,655)
<i>Tasa de rotación:</i>		
Variación OBD (tasa de rotación + 5%)	57,134	90,170
Variación OBD (tasa de rotación - 5%)	(54,319)	(13,705)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo de los servicios	1,470,590	1,436,362
Costo por intereses	462,586	422,499
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(31,362)</u>	<u>162,618</u>
<b>Total (1)</b>	<u><b>1,901,814</b></u>	<u><b>2,021,479</b></u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral y total	<u>(329,461)</u>	<u>(562,729)</u>

**(1)** Al 31 de diciembre de 2019 incluye US\$1,955,952 reconocido como costos y gastos y (US\$54,138) reconocido como otros ingresos, neto. Al 31 de diciembre de 2018 incluye US\$2,056,267 reconocido como costos y gastos y (US\$34,788) reconocido como otros ingresos, neto.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1. Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la alta Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**16.1.1. Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros separados.

**Análisis de sensibilidad de tipos de interés** - La Compañía no estima significativos cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

**16.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año, sin considerar a las compañías relacionadas.

**16.1.3. Riesgo de liquidez** - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.4. Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**16.2. Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,237,394	1,334,411
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6), neto de anticipos	19,472,514	20,058,114
Otros activos financieros	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>
Total	<u>21,059,908</u>	<u>21,742,525</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Pasivos por arrendamiento (Nota 9)	2,115,335	
Préstamos (Nota 11)	17,036,452	13,966,764
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 122)	<u>8,696,846</u>	<u>9,854,906</u>
Total	<u>27,848,633</u>	<u>23,821,670</u>

**16.3. Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que, excepto por los instrumentos financieros incluidos a continuación, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

	31/12/19		31/12/18	
	<u>Saldo</u>	<u>Valor</u>	<u>Saldo</u>	<u>Valor</u>
	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>
<i>Pasivos financieros:</i>				
Préstamos (Nota 11)	<u>17,036,452</u>	<u>17,052,961</u>	<u>13,966,763</u>	<u>13,948,331</u>

**16.3.1. Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- ***Mercado no activo: técnica de valuación*** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

## 17. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital social autorizado consiste en 17,000,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa** - Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**Dividendos** - En mayo del 2019; y en mayo y agosto del 2018, se cancelaron dividendos de US\$0.14 y US\$0.41 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$2.4 millones y US\$6.9 millones, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente para los años 2019 y 2018, respectivamente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 18. INGRESOS NETOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ventas nacionales	65,155,980	68,209,700
Ventas exportación	<u>21,843,239</u>	<u>22,322,901</u>
Total	<u>86,999,219</u>	<u>90,532,601</u>

Disgregación de ingresos por productos

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos por venta de calzado	77,456,811	79,948,133
Ingresos por venta de productos de industrias diversas	3,671,593	4,523,737
Ingresos por venta de materias primas y subensambles	<u>5,870,815</u>	<u>6,060,731</u>
Total	<u>86,999,219</u>	<u>90,532,601</u>

**Información geográfica** - Las ventas de bienes por ubicación geográfica son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Nacional		
Costa Centro	18,487,936	20,237,351
Costa Norte	9,799,769	10,529,015
Costa Sur	4,477,597	4,802,648
Oriente Centro	1,795,842	1,913,565
Oriente Norte	1,437,898	1,358,077
Oriente Sur	1,003,500	871,572
Sierra Centro	10,771,352	9,691,497
Sierra Norte	11,637,375	12,459,715
Sierra Sur	<u>5,744,711</u>	<u>6,346,260</u>
Subtotal	<u>65,155,980</u>	<u>68,209,700</u>
Exportaciones	<u>21,843,239</u>	<u>22,322,901</u>
Total	<u>86,999,219</u>	<u>90,532,601</u>

**19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	59,521,146	62,028,002
Gastos de ventas	14,299,109	14,638,166
Gastos de administración	<u>7,542,306</u>	<u>7,748,810</u>
Total	<u>81,362,561</u>	<u>84,414,978</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumos de materias primas y consumibles	39,501,779	40,766,843
Gastos por beneficios a los empleados	23,646,890	24,419,154
Regalías por uso de marcas	2,696,018	2,809,512
Servicios	2,744,138	2,691,325
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	2,675,572	2,882,727
Costos de distribución	1,330,042	1,492,824
Costos de publicidad	1,357,809	1,346,146
Honorarios	949,637	1,075,958
Arriendos	485,338	1,468,242
Amortización por derecho de uso	621,391	
Gastos de mantenimiento	1,316,363	963,342
Materiales y repuestos	1,109,470	1,262,085
Seguros	436,708	429,334
Impuestos y contribuciones	338,797	351,266
Otros gastos	<u>2,152,609</u>	<u>2,456,220</u>
Total	<u>81,362,561</u>	<u>84,414,978</u>

**Gastos por beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	13,584,666	14,446,289
Participación a trabajadores	730,120	913,187
Beneficios sociales	5,593,640	5,176,713
Aportes al IESS	1,782,512	1,826,698
Beneficios definidos	<u>1,955,952</u>	<u>2,056,267</u>
Total	<u>23,646,890</u>	<u>24,419,154</u>

**Gasto depreciación, amortización y deterioro** - Un detalle de gastos depreciación, amortización y deterioro es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,601,405	2,779,003
Deterioro	6,944	66,624
Amortización de activos intangibles	<u>67,223</u>	<u>37,100</u>
Total	<u>2,675,572</u>	<u>2,882,727</u>

## 20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses por préstamos bancarios (Nota11)	1,719,023	1,131,987
Intereses por arrendamientos	158,273	
Impuesto a la salida de divisas	122,457	186,182
Interés implícito en cuentas por cobrar	-	130,608
Diferencial cambiario	<u>(34,709)</u>	<u>72,228</u>
Total	<u>1,965,044</u>	<u>1,521,005</u>

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**21.1 Transacciones Comerciales** - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes, servicios e intereses		Compra de bienes y servicios	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Plasticaucho Colombia S.A.	16,918,418	17,473,371	382,988	290,775
Venus Peruana S.A.C.	4,641,043	4,804,752	-	-
Plasticaucho Bolivia S.R.L.	200,685	-	-	-
Scodella Ventures LLC	-	-	9,218,768	5,613,454
Distrishoes S.A.	702,787	498,253	1,636,409	829,819
Hidrotambo S.A.	343,069	177,597	-	-
Podepla S.A.	434,815	546,448	2,387	24,183
Textiles Industriales				
Ambateños S.A.	23,072	6,396	1,044,590	1,498,963
Transvefatec S.A.	39,788	209,273	177,452	119,243
Pieflex S.A.	1,105	-	-	-
Corpocalza S.A.	1,440	1,440	21,000	21,000
Venus S.A.	600	600	500,918	624,023
Umarla S.A.	600	600	2,715,458	2,802,147
Ecuatrán S.A.	-	-	7,000	75,040
Camobo S.A.	107,212	52,321	2,036,501	1,905,953
Otras menores	<u>10,606</u>	<u>38,436</u>	<u>283,284</u>	<u>1,020,208</u>
Total	<u>23,425,240</u>	<u>23,809,487</u>	<u>18,026,755</u>	<u>14,824,808</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Hidrotambo S.A. <b>(1)</b>	5,029,277	4,684,503	-	-
Plasticaucho Colombia S.A.	7,179,903	7,493,796	246,098	117,261
Venus Peruana S.A.C.	43,959	130,156	-	-
Plasticaucho Bolivia S.R.L.	69,282	-	-	-
Scodella Ventures LLC	-	-	3,143,796	3,226,594
Distrishoes S.A.	215,600	303,790	122,398	299,250
Podepla S.A.	358,483	299,940	-	-
Transvefatec S.A.	-	162,865	-	11,146
Daymsa de los Andes S.A.				
Agriandes	-	16,640	-	-
Camobo S.A.	20,287	22,749	389,429	208,869
Textiles Industriales				
Ambateños S.A.	-	856	12,360	109,380
Pieflex S.A.	131	145	-	-
Alamoras S.A.	-	1,727	-	-
Florícola La Herradura S.A.	151	-	-	-
Umarla S.A.	-	-	177,780	391,628
Venus S.A.	-	-	-	34,054
Otras menores	-	-	1,951	150,869
<b>Total</b>	<b><u>12,917,073</u></b>	<b><u>13,117,167</u></b>	<b><u>4,093,812</u></b>	<b><u>4,549,051</u></b>

**(1)** Corresponde un préstamo a su compañía relacionada, la porción corriente genera un interés del 7.9%.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

## 22. CONTINGENCIAS

Con fecha 28 de enero de 2020 la Compañía recibió el acta de Determinación definitiva N°18202024900133740 por la declaración de impuesto a la renta del año 2015, de la cual se desprende una glosa por US\$703,225, equivalente a un impuesto a la renta de US\$154,709; en el mes de enero del 2020 la Compañía canceló el referido saldo.

El 14 de enero de 2019 la Compañía recibió el acta de determinación N°18201924900043380 relacionada con la declaración de impuesto a la renta del año 2014 por US\$1.6 millones. A lo expuesto la Compañía interpuso un reclamo administrativo ante la autoridad tributaria, quien, a su vez, dispuso abrir el proceso de Determinación Complementaria según Providencia N° 118012019PREC000315; dentro de este proceso la Compañía estima que se generará una glosa US\$615,540 y un

impuesto a la renta por el valor de US\$135,419, al 31 de diciembre del 2019, el valor se encuentra provisionado en los Estados Financieros de la Compañía.

Dentro de los procesos de determinación de los períodos fiscales 2014 y 2015, la compañía ha presentado una serie de reparos a los procedimientos y/o análisis efectuados por la autoridad tributaria, muchos de los cuales han sido debidamente validados, resultado de lo cual las glosas inicialmente notificadas se han desvanecido parcial o totalmente, lo que ha originado que hasta la presente fecha no exista un criterio definitivo por parte de la autoridad tributaria, distinto al que fue utilizado por la Compañía en las declaraciones de renta de los años 2016, 2017 y 2018, razón por la que la Compañía en conjunto con sus asesores legales consideran que no existe una contingencia por la cual pueda efectuar una estimación razonable.

Adicionalmente, en el año 2019 la compañía con el fin de llegar a establecer un criterio consensuado con la autoridad tributaria inició un trámite de consulta de valoración previa, la cual se encuentra en proceso.

### **23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido al cierre de operaciones lo que ha ocasionado una disminución en los ingresos previstos en los meses de marzo y abril del año 2020 por USD\$12.7 millones, una ejecución del 36% del presupuesto y un efecto proyectado para mayo del 52% de ejecución presupuestaria.

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentra analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, las principales acciones analizadas hasta el momento son:

- Conformación de Comités Ejecutivos, así como equipos de trabajo operativos para brindar asesoría estratégica en el control de riesgos.
- Renegociación de los préstamos con las instituciones financieras de los préstamos con vencimientos en los siguientes 30 y 60 días.
- Análisis de las líneas de crédito activas y aprobadas que serán utilizadas principalmente como capital de trabajo.
- Reducción de lotes de compra de inventarios a las fábricas para recuperar niveles adecuados de stock y salvaguardar la liquidez.
- Enfoque en reducción de gastos de acuerdo con los niveles de ventas, manteniendo la estructura de la Compañía y ajustando las jornadas de trabajo.
- Se implementaron nuevos canales de venta digitales y de menor contacto físico con clientes brindándoles confianza y seguridad sanitaria.
- Suspensión de inversiones en bienes de capital mientras dure la emergencia sanitaria y estabilización de la operación.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (5 de junio de 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

#### **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 5 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

---