

**Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto  
con el informe de los auditores independientes

# **Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros:**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio neto

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA:

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA (una compañía constituida en Ecuador y subsidiaria de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A., quien a su vez es subsidiaria de Productos Familia Sancela S.A. de Colombia y de Essity AB - SCA Hygiene AB de Suecia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidades de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando, cuando sea aplicable, los asuntos relacionados con la continuidad de la hipótesis de negocio en marcha; a menos que la gerencia pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.



Marco I. Panchi G.  
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador  
27 de febrero de 2020

*Ernst & Young.*

RNAE No. 462

# Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,115,324	2,148,041
Deudores comerciales	8	4,583,398	4,254,810
Otras cuentas por cobrar		229,900	212,577
Inventarios	9	2,846,877	3,171,292
Impuestos por recuperar	10	157,731	302,457
<b>Total activo corriente</b>		<b>8,933,230</b>	<b>10,089,177</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	11	32,205,118	31,686,279
Activos intangibles		39,549	51,125
<b>Total activo no corriente</b>		<b>32,244,667</b>	<b>31,737,404</b>
<b>Total activo</b>		<b>41,177,897</b>	<b>41,826,581</b>



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



María Fernanda Montenegro S.  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	12	2,329,040	2,348,290
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,929,766	1,987,657
Impuestos por pagar	10	187,007	407,148
Compañías relacionadas	14	2,017,095	1,307,894
Beneficios a empleados	15	429,242	644,148
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6,892,150</b>	<b>6,695,137</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Impuesto diferido	16	190,190	164,505
Compañías relacionadas	14	12,200,000	12,008,333
Obligaciones financieras	12	9,566,612	11,763,632
Beneficios a empleados	15	317,764	239,418
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>22,274,566</b>	<b>24,175,888</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>29,166,716</b>	<b>30,871,025</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		4,502,920	4,502,920
Reserva legal	17	340,102	184,723
Resultados acumulados		7,168,159	6,267,913
<b>Total patrimonio</b>		<b>12,011,181</b>	<b>10,955,556</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>41,177,897</b>	<b>41,826,581</b>



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



María Fernanda Montenegro S.  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

## Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	18	26,327,756	26,798,157
Costo de ventas		(19,488,790)	(18,268,283)
<b>Margen bruto</b>		<b>6,838,966</b>	<b>8,529,874</b>
Gastos de administración	19	(930,581)	(1,461,347)
Gastos de ventas	19	(2,064,551)	(2,195,864)
Gastos financieros	20	(2,361,608)	(2,167,654)
Otros ingresos (gastos), neto		(258,779)	(336,263)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,223,447</b>	<b>2,368,746</b>
Impuesto a la renta	16	(153,187)	(913,820)
<b>Utilidad neta</b>		<b>1,070,260</b>	<b>1,454,926</b>
Ganancia actuarial	15	(14,635)	72,152
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>1,055,625</b>	<b>1,527,078</b>



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



María Fernanda Montenegro S.  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

### Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Reserva por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>3,302,920</u>	-	<u>1,351,601</u>	<u>4,887,907</u>	<u>(18,567)</u>	<u>154,620</u>	<u>6,375,561</u>	<u>9,678,481</u>
<b>Más (menos):</b>								
Aumento de capital	1,200,000	-	-	-	-	-	-	1,200,000
Apropiación de reserva legal	-	184,723	-	-	-	(184,723)	(184,723)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,454,926	1,454,926	1,454,926
Otros resultados integrales	-	-	-	-	72,152	-	72,153	72,153
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,450,003)	(1,450,003)	(1,450,003)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>4,502,920</u>	<u>184,723</u>	<u>1,351,601</u>	<u>4,887,907</u>	<u>53,585</u>	<u>(25,180)</u>	<u>6,267,913</u>	<u>10,955,556</u>
<b>Más (menos):</b>								
Apropiación de reserva legal	-	155,379	-	-	-	(155,379)	(155,379)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,070,260	1,070,260	1,070,260
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(14,635)	-	(14,635)	(14,635)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>4,502,920</u>	<u>340,102</u>	<u>1,351,601</u>	<u>4,887,907</u>	<u>38,950</u>	<u>889,701</u>	<u>7,168,159</u>	<u>12,011,181</u>

Gustavo A. Duque M.  
Gerente General

María Fernanda Montenegro S.  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

## Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,223,447	2,368,746
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos provistos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	1,436,336	1,412,593
Amortización de activos intangibles	11,576	-
Provisión para jubilación y desahucio	91,648	102,731
Pérdida en retiro de equipo y mobiliario	1,797	53,594
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	36,173	510
Deterioro inventarios	102	-
<b>Variación en el capital de trabajo:</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales	(364,761)	(41,751)
Otras cuentas por cobrar	(17,323)	76,711
Inventarios	324,313	(693,204)
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(57,891)	(858,947)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	400,868	216,227
Impuestos por pagar	89,102	(82,739)
Beneficios a empleados corto plazo	(214,906)	88,045
Beneficios a empleados largo plazo	(27,937)	(33,812)
Impuesto a la renta pagado	(292,019)	(93,238)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><b>2,640,525</b></u>	<u><b>2,515,466</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(1,956,972)	(64,674)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u><b>(1,956,972)</b></u>	<u><b>(64,674)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	-	(1,450,003)
Incremento de capital	-	1,200,000
Préstamo de compañías relacionadas	500,000	13,100,000
Pago de obligaciones financieras	(2,216,270)	(13,228,039)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u><b>(1,716,270)</b></u>	<u><b>(378,042)</b></u>
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(1,032,717)</b>	<b>2,072,750</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio	<u>2,148,041</u>	<u>75,291</u>
<b>Saldo al final</b>	<u><b>1,115,324</b></u>	<u><b>2,148,041</b></u>



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



María Fernanda Montenegro S.  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA es una sociedad anónima constituida el 20 de julio de 2011 en Ecuador, regulada por la Ley de compañías con plazo de duración de 50 años e inscrita en el registro mercantil del cantón de Babahoyo el 2 de agosto de 2011, cuyo domicilio se encuentra ubicado en el kilómetro 1 1/2 vía Babahoyo – Jujan antigua planta la Reforma.

La actividad principal de la Compañía es la industrialización de celulosa de fibras vírgenes y fibras recicladas para la fabricación de papel, para la subsiguiente conversión a productos elaborados, semielaborados y finales, los mismos que son distribuidos bajo su propia marca “HADA”, con la cual llegan a gran parte del territorio nacional.

A partir del año 2014 y durante el año 2018 la compañía se encontraba inscrita en el Mercado de valores. Durante el año 2018 la Compañía pre-canceló la emisión de obligaciones que mantenía vigente. Posteriormente la administración de la Compañía tomó la decisión de cerrar su registro en mercado de valores, trámite que fue completado el 3 de diciembre de 2018.

En el mes de enero de 2018, la Superintendencia de Control de Poder de Mercado aprobó el proceso de compra-venta de la Compañía, por lo que en meses posteriores se completó cierre de negociación con la entidad compradora. En abril de 2018, la Compañía fue adquirida formalmente por Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 03 de febrero de 2020 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### **Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante “IASB” por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Base de medición**

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

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

### **3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

#### **(a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante. Así también, la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

#### **(b) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

### **Activos financieros**

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo (incluyendo otros activos), cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

### **Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)**

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través de la venta de estos;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

### **Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)**

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### **Préstamos y cuentas por pagar (acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas)**

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero.

La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **(c) Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

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. El

## Notas a los estados financieros (continuación)

valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### (d) Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

#### Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos 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, equipo, mobiliario y vehículos 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 integrales en el período en que se producen, en caso que estos incrementen la vida útil del activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

#### Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos 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, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Partidas</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Maquinarias y equipos	5 a 30
Edificios	20 a 50
Equipo de cómputo y comunicación	3 a 5
Vehículos	5 a 10
Muebles y enseres	7 a 10

#### Retiro o venta de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

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

### (e) Arrendamientos-

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una consideración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

#### **i) Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el periodo de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo es transferida a la Compañía al final del periodo de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada de los activos.

Los activos por derecho de uso están también sujetos a deterioro.

#### **ii) Pasivos por arrendamiento**

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el periodo de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el periodo en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio ya que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el periodo de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

#### **(f) Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 integrales.

### (g) 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 de la Compañía 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 la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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 solo 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.

#### **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.

#### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los costos, gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a

## Notas a los estados financieros (continuación)

la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (h) 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.

### (i) Beneficios a Empleados

#### Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados integrales del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

#### Largo plazo:

#### Jubilación patronal

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

### (j) Reconocimiento de ingresos

#### Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de celulosa de fibras vírgenes y fibras recicladas para la fabricación de papel, productos elaborados y semielaborados, y productos higiénicos absorbentes; los mismos que son vendidos y comercializados directamente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros, a través de órdenes de pedido de sus

## Notas a los estados financieros (continuación)

clientes. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

### **Venta de productos a través de órdenes de pedido**

Los ingresos por venta de inventario a través de órdenes de pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este producto en instalaciones del cliente. El período promedio de cobro es de hasta 60 días a partir de la entrega del inventario.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere colocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario a través de órdenes de pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

#### (i) Consideración variable-

La Compañía evalúa si existen montos variables dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, descuentos y rebajas por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

### **Derechos de devolución**

La compañía no tiene acuerdos de devolución con sus clientes.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía. Estas devoluciones se compensan con el cambio de producto a clientes.

### **Descuentos**

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan un descuento en el precio establecido de los productos dentro del período de duración de la oferta comercial que tiene una duración generalmente anual. La Compañía reconoce el descuento sobre la totalidad de las ventas negociadas con los clientes en los que mantienen estos acuerdos y se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Bonificaciones en producto**

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan bonificaciones en producto como un porcentaje adicional de la venta efectuada. Los porcentajes establecidos para cada producto varían de manera anual de acuerdo a la oferta comercial vigente. El ingreso de la bonificación se reconoce como parte de la venta efectuada y a su vez reconoce esta bonificación como un descuento sobre la totalidad de la venta y compensa con las cantidades pagaderas por el cliente. La compañía no entrega este tipo de bonificaciones a sus clientes.

### **Rebajas por volumen**

La Compañía otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales con los clientes específicos para los que mantiene este acuerdo dentro de su oferta comercial. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable.

La Compañía reconoce un descuento en el volumen de ventas a ser efectuado de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales, y se compensará con las cantidades pagaderas por el cliente.

### **Estimaciones y supuestos significativos**

La Compañía aplicó las siguientes estimaciones y supuestos significativos en la determinación del monto y alcance de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes:

#### Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos de venta de inventario incluyen derechos de devolución, descuentos, bonificaciones en productos y rebajas por volumen que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado que el método del valor más probable es el método apropiado para estimar la consideración variable.

El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

### **Cuentas de balance provenientes de acuerdos con clientes**

#### Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros.

### **Derechos de devolución de activos y pasivos de reembolso**

#### Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

#### Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### **(k) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros 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 más cercano en el que se conocen.

#### **(l) Compensación de saldos y transacciones**

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

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

#### **(m) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### (n) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
- NIIF 3: Combinaciones de negocios
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos
- NIC 12: Impuesto a las ganancias
- NIC 23: Costos de financiamiento

### NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia, no se reconocieron valores por activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, ya que ningún contrato de arrendamiento cumple con las condiciones de la política establecida a nivel de grupo.

### **CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta**

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable

## Notas a los estados financieros (continuación)

que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

### 5. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

#### **Deterioro del valor de los activos no financieros**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados integrales con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### **Obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### **Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (d).

#### **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estimación para cuentas incobrables

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

### Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta. La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

## 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	1,114,324	1,646,021
Inversiones temporales (2)	-	501,020
	<u>1,115,324</u>	<u>2,148,041</u>

(1) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

(2) Corresponden un certificado de depósito de plazo menor a 90 días colocado en Banco de Guayaquil.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	4,619,571	4,255,320
Provisión para cuentas incobrables	(36,173)	(510)
	<u><b>4,583,398</b></u>	<u><b>4,254,810</b></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>No vencidas</u>	<u>30 días</u>	<u>31–180 días</u>	<u>181–360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
2019:	<u>4,379,204</u>	<u>117,265</u>	<u>50,885</u>	<u>48,157</u>	<u>24,060</u>	<u>4,619,571</u>
2018:	<u>3,592,971</u>	<u>561,623</u>	<u>64,623</u>	<u>36,103</u>	<u>-</u>	<u>4,255,320</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	<b>510</b>	151,942
<b>Más:</b>		
Adiciones	36,173	510
Recuperaciones	(510)	(151,942)
<b>Saldo al final</b>	<u><b>36,173</b></u>	<u><b>510</b></u>

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima (1)	943,405	1,386,448
Repuestos (2)	1,073,049	1,080,836
Productos en proceso	362,750	324,467
Productos terminados (3)	467,775	379,541
<b>Menos-</b>		
Provisión para obsolescencia	(102)	-
	<u><b>2,846,877</b></u>	<u><b>3,171,292</b></u>

(1) Corresponde principalmente a materia prima natural, pulpa natural y papel importado.

(2) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.

(3) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario durante los años 2019 y 2018 fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	-	10,923
Provisión del año	102	-
Utilizaciones	-	(10,923)
	<u>102</u>	<u>-</u>

### 10. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Impuestos por recuperar (Ver nota 16):</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta - ISD	51,825	36,857
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 16)	105,906	265,600
	<u>157,731</u>	<u>302,457</u>
<b>Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 16)	-	309,243
Impuesto al valor agregado por pagar	15,306	33,023
Retenciones de IVA por pagar	78,063	19,409
Retenciones en la fuente por pagar	93,638	45,473
	<u>187,007</u>	<u>407,148</u>

### 11. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las propiedades, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Activo fijo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Activo fijo neto</u>
Maquinaria	19,562,661	(5,354,789)	14,207,872	18,727,245	(4,464,055)	14,263,190
Edificios	10,769,970	(2,798,140)	7,971,830	11,587,934	(2,330,819)	9,257,115
Terrenos	7,940,250	-	7,940,250	7,940,250	-	7,940,250
Vehículos	235,676	(59,469)	176,207	145,193	(29,689)	115,504
Muebles y enseres	118,811	(56,533)	62,278	60,472	(27,012)	33,460
Equipo de cómputo y comunicación	120,142	(90,727)	29,415	117,073	(74,564)	42,509
Construcciones en curso	1,817,266	-	1,817,266	34,251	-	34,251
	<u>40,564,776</u>	<u>(8,359,658)</u>	<u>32,205,118</u>	<u>38,612,418</u>	<u>(6,926,139)</u>	<u>31,686,279</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Construc- ciones en curso	Total
<b>Costo:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7,940,250</b>	<b>11,588,429</b>	<b>18,748,143</b>	<b>69,254</b>	<b>145,193</b>	<b>60,350</b>	<b>36,349</b>	<b>38,587,968</b>
Adiciones (i)	-	-	-	47,819	-	9,560	34,251	91,630
Retiros	-	(495)	(56,732)	-	-	(9,438)	-	(66,665)
Transferencias	-	-	35,834	-	-	-	(36,349)	(515)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,940,250</b>	<b>11,587,934</b>	<b>18,727,245</b>	<b>117,073</b>	<b>145,193</b>	<b>60,472</b>	<b>34,251</b>	<b>38,612,418</b>
Adiciones (i)	-	-	27,620	3,758	90,483	8,544	1,826,567	1,956,972
Retiros	-	-	-	(689)	-	(3,925)	-	(4,614)
Transferencias	-	-	43,552	-	-	-	(43,552)	-
Reclasificaciones	-	(817,964)	764,244	-	-	53,720	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7,940,250</b>	<b>10,769,970</b>	<b>19,562,661</b>	<b>120,142</b>	<b>235,676</b>	<b>118,811</b>	<b>1,817,266</b>	<b>40,564,776</b>

Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2019 y 2018 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Construc- ciones en curso	Total
<b>Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<b>(1,893,282)</b>	<b>(3,524,640)</b>	<b>(61,732)</b>	<b>(23,881)</b>	<b>(23,597)</b>	-	<b>(5,527,132)</b>
Depreciación del Año	-	(437,614)	(948,118)	(12,832)	(5,808)	(8,221)	-	(1,412,593)
Retiros y ajustes	-	77	8,703	-	-	4,806	-	13,586
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	<b>(2,330,819)</b>	<b>(4,464,055)</b>	<b>(74,564)</b>	<b>(29,689)</b>	<b>(27,012)</b>	-	<b>(6,926,139)</b>
Depreciación del Año	-	(504,286)	(874,019)	(16,851)	(29,780)	(11,400)	-	(1,436,336)
Retiros y ajustes	-	-	-	688	-	2,129	-	2,817
Transferencias	-	36,965	(16,715)	-	-	(20,250)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	<b>(2,798,140)</b>	<b>(5,354,789)</b>	<b>(90,727)</b>	<b>(59,469)</b>	<b>(56,533)</b>	-	<b>(8,359,658)</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,940,250</b>	<b>9,257,115</b>	<b>14,263,190</b>	<b>42,509</b>	<b>115,504</b>	<b>33,460</b>	<b>34,251</b>	<b>31,686,279</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7,940,250</b>	<b>7,971,830</b>	<b>14,207,872</b>	<b>29,415</b>	<b>176,207</b>	<b>62,278</b>	<b>1,817,266</b>	<b>32,205,118</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Porción corriente:</b>		
Créditos de Corporación Financiera Nacional (1)	2,197,020	2,201,951
Intereses	132,020	146,339
	<u><b>2,329,040</b></u>	<u><b>2,348,290</b></u>
<b>Largo plazo:</b>		
Créditos de Corporación Financiera Nacional (1)	9,566,612	11,763,632
	<u><b>11,895,652</b></u>	<u><b>14,111,922</b></u>

- (1) Hasta por el año 2017 la compañía contaba dos préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional por 1,700,000 y 12,274,212. Durante el año 2018, la nueva administración de la Compañía realizó una liquidación de intereses devengados y realizó una renovación de dichos créditos estableciendo las siguientes condiciones:

Obligación	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en días)	2019		2018	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Crédito CFN 1	8.20%	1080	613,251	459,938	618,182	1,073,189
Crédito CFN 1	8.54%	2880	1,583,769	9,106,674	1,583,769	10,690,443
			<u><b>2,197,020</b></u>	<u><b>9,566,612</b></u>	<u><b>2,201,951</b></u>	<u><b>11,763,632</b></u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	1,256,018	1,437,530
Proveedores del exterior	563,008	476,734
Provisiones por pagar	110,740	73,393
	<u><b>1,929,766</b></u>	<u><b>1,987,657</b></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar corrientes corresponden a cuentas por pagar a proveedores de materias primas y principales servicios para la producción, que se cancelan en plazos de pago de 30 días.

# Notas a los estados financieros (continuación)

## 14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

### (a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

#### Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	217,565	87,860
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Intereses	Ecuador	284,057	128,367
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. (1)	Financiamiento	Ecuador	1,300,000	1,091,667
Productos Familia Sancela S.A.	Comercial	Colombia	215,473	-
			<b>2,017,095</b>	<b>1,307,894</b>

#### Préstamo por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
<b>Largo plazo:</b>				
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. (1)	Financiamiento	Ecuador	12,200,000	12,008,333
			<b>12,200,000</b>	<b>12,008,333</b>

(1) En el año 2019, se otorgó un nuevo préstamo de 500,000 para capital de trabajo que devenga intereses mensuales a una tasa ajustable del 8% anual. Durante el año 2018, corresponde un préstamo otorgado por Productos Familia Sancela del Ecuador a la Compañía a 7 años plazo a una tasa referencial de 8% de interés ajustable trimestralmente por las tasas de interés corporativas referenciales del Banco Central del Ecuador.

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
<b>Compras:</b>					
Productos Familia Sancela S.A.	Comercial	Colombia	Soporte administrativo	284,087	-
			Reembolso de gastos		
Productos Familia Sancela S.A.	Comercial	Colombia	promoción y publicidad	3,210	-
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de materia prima	190,912	207,824
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de mercancías	57,863	-
				<b>536,072</b>	<b>207,824</b>
<b>Ventas</b>					
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Venta de producto terminado	8,369	-
				<b>8,369</b>	<b>-</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
<b>Otras transacciones</b>					
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Financiamiento	Ecuador	Préstamo recibido (1)	500,000	13,100,000
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Financiamiento	Ecuador	Pago de intereses	1,194,242	785,975
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Financiamiento	Ecuador	Aporte de capital	-	1,200,000
Accionistas	Accionistas	Ecuador	Pago de dividendos	-	1,450,003
				<b>1,694,242</b>	<b>16,535,978</b>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias.

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	2019	2018
Corto plazo:		
Beneficios a empleados corriente a)	386,847	582,600
Otras beneficios de empleados corto plazo	42,395	61,548
	<b>429,242</b>	<b>644,148</b>
Largo plazo:		
Jubilación patronal y desahucio b)	<b>317,764</b>	<b>239,418</b>

### a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2019	2018
Participación a trabajadores	215,902	418,014
Décimo cuarto sueldo	59,397	59,025
Décimo tercer sueldo	14,408	14,335
Vacaciones	97,140	91,226
	<b>386,847</b>	<b>582,600</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2019	Saldo 31.12.2018	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2019
Participación a trabajadores	418,014	215,902	(418,014)	215,902
Décimo cuarto sueldo	59,025	82,090	(81,718)	59,397
Décimo tercer sueldo	14,335	161,252	(161,179)	14,408
Vacaciones	91,226	33,974	(28,060)	97,140
	<b>582,600</b>	<b>493,218</b>	<b>(688,971)</b>	<b>386,847</b>

Año 2018	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Participación a trabajadores	332,735	418,014	(332,735)	418,014
Décimo cuarto sueldo	61,114	81,429	(83,518)	59,025
Décimo tercer sueldo	14,542	179,402	(179,609)	14,335
Vacaciones	89,594	114,677	(113,045)	91,226
	<b>497,985</b>	<b>793,522</b>	<b>(708,907)</b>	<b>582,600</b>

### b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación patronal	204,689	152,665
Bonificación por desahucio	113,075	86,753
<b>Total</b>	<b>317,764</b>	<b>239,418</b>

### Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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.

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	152,665	155,123
Costo por servicios	55,715	64,729
Costo por intereses	6,494	6,240

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ganancias actuariales	16,725	(44,464)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(26,910)	(28,963)
Saldos al fin del año	<b><u>204,689</u></b>	<b><u>152,665</u></b>

### 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 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldos al comienzo del año	<b>86,753</b>	<b>87,528</b>
Costo por servicios	25,804	28,292
Costo por intereses	3,635	3,470
Pérdida actuarial	24,819	1,274
Beneficios pagados	(27,936)	(33,811)
Saldos al fin del año	<b><u>113,075</u></b>	<b><u>86,753</u></b>

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. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.5%	3%
Tasa(s) de rotación	<b><u>14.14%</u></b>	<b><u>11.8%</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

	2019		2018	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(17,103)	(3,851)	(14,155)	(2,824)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(8%)	(3%)	(9%)	(3%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	18,828	4,228	15,698	3,124
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	4%	10%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	19,256	4,496	16,064	3,350
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	4%	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,620)	(4,138)	(14,587)	(3,062)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9%)	(4%)	(10%)	(4%)

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.

### 16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido registrado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	226,370	654,783
Impuesto a la renta de años anteriores	(98,868)	-
Impuesto a la renta diferido	25,685	259,037
	<b>153,187</b>	<b>913,820</b>

#### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2019	2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,223,447	2,368,746
Gastos no deducibles (1)	505,997	628,515
Deducciones	(423,964)	(378,128)

## Notas a los estados financieros (continuación)

Utilidad gravable	<b>1,305,480</b>	<b>2,619,133</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	1,000,000	-
<b>Tasa de impuesto a la renta</b>	<b>15%</b>	-
<b>Impuesto a la renta sobre porción a capitalizar</b>	<b>150,000</b>	-
<b>Saldo de utilidad gravable</b>	<b>305,480</b>	<b>2,619,133</b>
<b>Tasa de impuesto a la renta</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
<b>Impuesto a la renta causado al 25%</b>	<b>76,370</b>	<b>654,783</b>
<b>Impuesto a la renta del año total</b>	<b>226,370</b>	<b>654,783</b>
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(54,123)	-
Retenciones en la fuente del año	(278,153)	(345,540)
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	(51,825)	-
<b>(Crédito tributario) Impuesto a la renta del año (ver nota 10)</b>	<b>(157,731)</b>	<b>309,243</b>

### c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias temporales</u>				
Estimación de obsolescencia de inventario	10,040	-	(10,040)	-
Valor neto de realización de inventario	25	-	(25)	-
Otras partidas de Impuesto diferido	-	-	-	94,532
Revaluación de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	(227,505)	(176,894)	50,611	176,894
Provisión de desahucio	6,580	-	(6,580)	-
Provisiones efectuadas	20,670	12,389	(8,281)	(12,389)
<b>Efecto impuesto diferido en resultados</b>			<b>25,685</b>	<b>259,037</b>
<b>(Pasivo) activo por impuesto diferido</b>	<b>(190,190)</b>	<b>(164,505)</b>		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,223,447	2,368,746
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	305,862	592,187
Gastos no deducibles neto	126,499	62,596
Deducciones por leyes especiales	(105,991)	-
Disminución por reinversión de utilidades	(100,000)	-
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	<b>226,370</b>	<b>654,783</b>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<b>18.50%</b>	<b>27.64%</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2019 y 2018 es del 25%.

### d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta por el año 2014.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente. Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,

- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

#### **iv) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

#### **v) Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue

## Notas a los estados financieros (continuación)

pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos.

Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el

Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

#### • Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,

- b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
  - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
  - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
    - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
    - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
    - Papel periódico
    - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
    - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
    - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
    - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
  - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
  - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
  - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

• **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

viii) **Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a 15,000,000 están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 no supera el importe acumulado mencionado.

**17. PATRIMONIO**

a) **Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido estaba constituido por 4,502,910 y 3,302,920 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Capital inicial	Aumento de capital	Capital	Participación accionaria
Productos Familia S.A.	Colombia	1,000	-	1,000	0.0222%
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	Ecuador	3,301,920	1,200,000	4,501,910	99.9778%
		<b>3,302,920</b>	<b>1,200,000</b>	<b>4,502,910</b>	<b>100.00%</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2018, la compañía recibió un aumento de capital de su accionista principal por 1,200,000 entregado a través de recursos de efectivo transferidos a la Compañía.

### b) 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.

### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 1,351,601 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### d) Dividendos distribuidos

Durante el año 2018 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada de 20 de marzo de 2018 se distribuyó dividendos por 1,450,003, correspondientes a utilidades del año 2017.

## 18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas nacionales	27,128,485	27,318,966
Descuentos y rebajas	(800,729)	(520,809)
	<u>26,327,756</u>	<u>26,798,157</u>

Como parte de la adopción de NIIF 15, no se identificaron cambios, en los ingresos presentados por la compañía para el año 2018, antes y después de la adopción de la norma.

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración (a)	930,581	1,461,347
Gastos de venta (b)	2,064,551	2,195,864
	<u>2,995,132</u>	<u>3,657,211</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Gastos de administración

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficio a empleados administración	287,986	569,526
Honorarios administración	94,287	218,289
Impuestos de administración	147,089	208,170
Arrendamientos de administración	11,907	10,452
Contribuciones y afiliaciones	54,509	54,455
Seguros	81,119	37,261
Servicios	72,724	58,787
Gastos legales	3,359	1,972
Otros seguros	-	1,159
Gastos de mantenimiento y reparaciones	42,435	44,579
Gastos de viaje	739	3,500
Depreciaciones	13,438	36,107
Otros gastos	120,989	217,090
	<u><b>930,581</b></u>	<u><b>1,461,347</b></u>

### (b) Gastos de venta

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a empleados	1,137,323	1,243,136
Publicidad y promoción	260,896	559,869
Seguros	9,676	37,533
Servicios	286,023	29,724
Mantenimiento y reparaciones	57,377	14,586
Gastos de viaje	9,183	30,842
Otros gastos	304,073	280,174
	<u><b>2,064,551</b></u>	<u><b>2,195,864</b></u>

## 20. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por préstamos y obligaciones financieras	2,371,478	1,934,117
Otros gastos financieros	18,749	233,537
Otros ingresos financieros	(28,619)	-
	<u><b>2,361,608</b></u>	<u><b>2,167,654</b></u>

## 21. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Un resumen de contratos que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

### a) Contrato de servicios profesionales

Con fecha 02 de julio del 2019, la compañía suscribe con Productos Familia Sancela S.A un contrato de Prestación de Servicios de Soporte Administrativo (Back Office) integrado por los Términos y

## Notas a los estados financieros (continuación)

Condiciones y una Orden Servicio, en el que se obliga a prestar los servicios de soporte administrativo en el marco de las actividades relacionadas con:

- Servicios Financieros
- Servicios Legales y Corporativos
- Desarrollo Organizacional
- Servicios administrativos y de tecnología
- Gestión de riesgos y control interno
- Planeación de la cadena de abastecimiento
- Estrategia e innovación

Al 31 de diciembre de 2019 los costos por soporte administrativo fueron de 284,087.

### 22. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Tipo	Código	Descripción	Moneda	Valor de la Garantía	
				2019	2018
Garantía prendaria	02PRIND7167	Maquinaria y equipos de línea de conversión	USD	1,741,967	1,889,826
	02PRIND7311	Prenda industrial – Maquina de producción de pulpa	USD	1,470,743	1,541,549
	02PRIND7733	Prenda industrial – Equipos periféricos y eléctricos	USD	1,183,104	1,460,066
	02PRIND7754	Prenda industrial – Línea para papel absorbente	USD	3,328,706	3,456,869
	02BIIND2060	Predio – Terreno rústico	USD	10,570,362	10,570,362
	02BIIND2061	Predio – Solar y vivienda	USD	-	5,044,082
				<b>18,294,882</b>	<b>23,962,754</b>

### 23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese

## Notas a los estados financieros (continuación)

cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

### Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación, se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,115,324	-	2,148,041	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,583,398	-	4,254,810	-
Otras cuentas por cobrar	229,900	-	212,577	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>5,928,622</b>	<b>-</b>	<b>6,615,428</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,929,766	-	1,987,657	-
Compañías relacionadas	2,017,095	12,200,000	1,307,894	12,008,333
Obligaciones financieras	2,329,040	9,566,612	2,348,290	11,763,632
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6,275,901</b>	<b>21,766,612</b>	<b>5,643,841</b>	<b>23,771,965</b>

## 24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. El proceso independiente de control de riesgos no incluye

## Notas a los estados financieros (continuación)

riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

### **Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **a) Gerencia**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### **b) Tesorería y finanzas**

Es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### **(i) Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

A continuación, se presenta información acerca de los instrumentos financieros.

	31 de diciembre de 2019			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Sin interés	Tasa fija	Total	
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,115,324	-	1,115,324	-
Deudores comerciales	4,583,398	-	4,583,398	-
Otras cuentas por cobrar	229,900	-	229,900	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones financieras	-	11,895,652	11,895,652	8%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,929,766	-	1,929,766	-
Compañías relacionadas	284,057	13,933,038	14,217,095	8%

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Sin interés	Tasa fija	Total	
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,148,041	-	2,148,041	-
Deudores comerciales	4,254,810	-	4,254,810	-
Otras cuentas por cobrar	212,577	-	212,577	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones financieras	-	14,111,922	14,111,922	8%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,987,657	-	1,987,657	-
Compañías relacionadas	216,227	13,100,000	13,316,227	8%

### (iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en Euros. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Dólar de E.U.A., considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen	2019	2018	Tipo de cambio	
				2019	2018
Posición pasiva	EUR	154,991	-	1,1226	-

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

### (iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año. La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Acreedores comerciales	1,929,766	-	-	1,929,766
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,017,095	10,250,000	1,950,000	14,217,095
Obligaciones financieras	2,329,040	9,011,286	2,771,596	14,111,922
	<u>6,275,901</u>	<u>19,261,286</u>	<u>4,721,596</u>	<u>30,258,783</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Acreedores comerciales	1,987,657	-	-	1,987,657
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,307,894	8,733,333	3,275,000	13,316,227
Obligaciones financieras	2,348,290	7,416,895	4,346,737	14,111,922
	<u>5,643,841</u>	<u>16,150,228</u>	<u>7,621,737</u>	<u>29,415,806</u>

### (v) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### (vi) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes

## Notas a los estados financieros (continuación)

negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

### **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y que no se hayan revelado en los mismos.