

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 2290 699
(593-4) 2290 698
(593-4) 2290 697

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL (“la Compañía”), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero separado, y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a), que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando se aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Octubre 14 de 2020



María del Pilar Mendoza
Socia

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL
(Manta - Ecuador)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7 US\$	871,689	481,881
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	4,422,666	3,589,260
Otras cuentas por cobrar	8	368,114	457,208
Total activos corrientes		<u>5,662,469</u>	<u>4,528,349</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en acciones	9	83,124,586	91,477,078
Otras cuentas por cobrar	8	342,707	381,000
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	67,570	-
Total activos no corrientes		<u>83,534,863</u>	<u>91,858,078</u>
Total activos	US\$	<u>89,197,332</u>	<u>96,386,427</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	10 US\$	4,467,713	4,632,646
Cuentas por pagar comerciales		45,833	29,440
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	744,377	639,752
Impuesto a la renta por pagar	11	6,361	-
Otras cuentas por pagar	9	2,069,645	2,070,679
Total pasivos corrientes		<u>7,333,929</u>	<u>7,372,517</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	11,514,900	14,689,382
Cuentas por pagar accionistas	12	15,853,665	17,201,650
Total pasivos no corrientes		<u>27,368,565</u>	<u>31,891,032</u>
Total pasivos		<u>34,702,494</u>	<u>39,263,549</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	12	20,000	5,000
Reserva especial de capital	12	39,296,829	42,497,227
Resultados acumulados		15,178,009	14,620,651
Total patrimonio		<u>54,494,838</u>	<u>57,122,878</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>89,197,332</u>	<u>96,386,427</u>


Santiago Terán Dammer
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

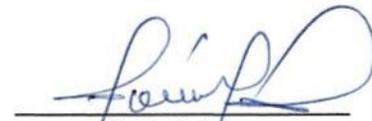
Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos por dividendos	15	US\$ 7,704,368	8,946,297
Intereses Ganados		<u>22,716</u>	<u>-</u>
Total ingresos		<u>7,727,084</u>	<u>8,946,297</u>
Gastos:			
Gastos administrativos	16	(304,079)	(367,265)
Otros ingresos (gastos)		-	(31,417)
Pérdida por deterioro de inversiones en acciones	9	(3,361,947)	-
Gastos financieros	10	<u>(1,802,881)</u>	<u>(1,145,513)</u>
Total gastos		<u>(5,468,907)</u>	<u>(1,544,195)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,258,177	7,402,102
Impuesto a la renta	11	<u>(6,361)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 2,251,816</u>	<u>7,402,102</u>


 Santiago Terán Dammer
 Apoderado Especial


 Julio Solís Franco
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Reserva especial de capital	Aportes para futura capitalización	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		US\$ 5,000	-	69,172,498	7,218,549	76,396,047
Utilidad neta		-	-	-	7,402,102	7,402,102
Transacciones con accionistas:						
Transferencia a reserva especial	12	-	42,497,227	(42,497,227)	-	-
Transferencia a cuentas por pagar accionistas	12	-	-	(26,675,271)	-	(26,675,271)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		5,000	42,497,227	-	14,620,651	57,122,878
Utilidad neta		-	-	-	2,251,816	2,251,816
Aumento de capital		15,000	-	-	-	15,000
Transacciones con accionistas:						
Transferencia de inversiones (reestructuración del grupo)	9	-	-	-	(5,454,856)	(5,454,856)
Absorción de pérdidas por reestructuración del grupo	9	-	(3,200,398)	-	3,200,398	-
Otros		-	-	-	560,000	560,000
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 20,000	39,296,829	-	15,178,009	54,494,838


Santiago Terán Dammer
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Dividendos recibidos de compañías relacionadas	US\$	6,159,746	8,404,010
Recibido (pagado) a compañías relacionadas y otros		482,780	(1,022,361)
Intereses pagados		(1,802,881)	(1,145,513)
Intereses ganados		22,716	-
Otros Miscelaneos		560,000	(1,695)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>5,422,361</u>	<u>6,234,441</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones en acciones		(699)	(6,770,416)
Aporte en Subsidiarias		(591,465)	-
Cobro de préstamos otorgados a terceros		127,387	19,000
Producto de la venta de inversiones en acciones		-	242,800
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(464,777)</u>	<u>(6,508,616)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de cuentas por pagar a accionistas		(1,243,361)	(2,961,379)
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		1,500,000	15,000,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(4,839,415)	(11,467,273)
Aumento de capital		15,000	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(4,567,776)</u>	<u>571,348</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		389,808	297,173
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año		<u>481,881</u>	<u>184,708</u>
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	US\$	<u><u>871,689</u></u>	<u><u>481,881</u></u>
Actividades de inversión que no requirieron uso de efectivo:			
Transferencia de inversiones en acciones (reestructuración del grupo)	US\$	5,454,856	-
Deterioro de inversiones en acciones		3,361,947	-
Aportes de reserva en subsidiaria mediante compensación		<u>289,449</u>	<u>-</u>


Santiago Terán Dammer
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL ("la Compañía"), fue constituida el 6 de agosto de 2012 en la ciudad de Manta, República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto de 2012. Sus operaciones consisten principalmente en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones en compañías, sociedades o personas jurídicas, nacionales o extranjeras. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ de la vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.001, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

En estos estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se contabilizan al método de costo; por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía; sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las Subsidiarias.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y la CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 28 de septiembre de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración considera que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial, revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía únicamente mantiene activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés o hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en depósitos en cuenta corriente.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inversiones en Acciones

En estos estados financieros separados la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

i. Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última esté expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Así también, las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

ii. Asociadas

Son entidades sobre las cuales la Compañía tiene una influencia significativa pero no tiene control en las decisiones de políticas financieras y operacionales. Estas inversiones se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En cada fecha de presentación, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones en las subsidiarias. Si fuere ese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y lo registra contra los resultados (véase nota 3 (d)).

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. A la fecha de los estados financieros separados la Compañía no mantiene saldos de activos financieros que requieran la determinación de las pérdidas crediticias esperadas.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o saldos vencidos por de más de 90 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(f) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos en el estado separado de resultados considerando los siguientes criterios:

- .. Es probable que la Compañía perciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción; y,
- .. el importe de los ingresos puede ser cuantificado con fiabilidad.

Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es a la fecha en que se declara su distribución.

(Continúa)

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(g) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(h) Impuesto a la Renta

Impuesto Corriente

El gasto por impuesto a la renta es reconocido en resultados y está compuesto por el impuesto corriente que es el que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable.

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. La actividad económica del Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL es la tenencia de acciones, por lo cual está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

(Continúa)

Como arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable es hasta US\$5,000 y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El impacto de la estimación de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros separados no es material debido a que la Compañía no mantiene contratos de arriendo de instalaciones u otros activos requeridos para la operación de su negocio.

Como Arrendatario

La Compañía no mantiene contratos de arrendamientos vigentes. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo NIIF 16, la Compañía deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

Con base al análisis efectuado por la Administración, la Compañía no tuvo impacto y tampoco mantiene contratos de arrendamientos vigentes para la adopción de la NIIF 16 en el año 2019.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación nace para la aplicación de la medición y reconocimiento de la NIC 12 cuando existen incertidumbres frente a los tratamientos de los impuestos a las ganancias.

Establece que una Compañía determinará si debe considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La interpretación establece que una Compañía debe considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros separados de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros separados:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales.

El monto en libros de otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

(7) Efectivo y Depósitos en Bancos

El detalle del efectivo y depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en bancos	US\$ <u>871,689</u>	<u>481,881</u>

El saldo en bancos corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones financieras locales los cuales no generan intereses.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar - corrientes:		
Saldos por cobrar terceros	US\$ 367,652	457,200
Otras	<u>462</u>	<u>8</u>
	US\$ <u>368,114</u>	<u>457,208</u>
Otras cuentas por cobrar - no corrientes:		
Saldos por cobrar terceros	US\$ <u>342,707</u>	<u>381,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por cobrar terceros corrientes y no corrientes corresponden a: i) Isidro Núñez un monto de US\$367,652 (US\$457,200 en 2018) por venta de acciones de la Compañía Stoller Ecuador S. A., los cuales serán recuperados en un año, dichos saldos están garantizados con prenda industrial sobre maquinarias y equipos por un monto de US\$1,100,000; y, ii) Corporación Kunachia S. A. un monto de US\$342,707 (US\$381,000 en 2018) por préstamo para capital de trabajo el cual será recuperado en función a la disponibilidad de recursos por parte de la Compañía.

(9) Inversiones en Acciones

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Proporción de participación		2019	2018
	2019	2018		
<u>Subsidiarias - al costo:</u>				
La Fabril S. A.	97.15%	97.15%	US\$ 48,948,320	48,948,320
Energy & Palma Energypalma S. A.	40.13%	40.13%	19,637,076	22,999,023
Otelo & Fabell S. A.	97.15%	97.15%	7,423,253	7,423,253
Agrícola El Naranjo S. A.	-	99.99%	-	4,160,242
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	95.42%	95.42%	2,433,472	2,433,472
Plainsa S. A.	97.15%	97.15%	1,162,630	1,162,630
La Fabril USA	97.15%	97.15%	1,107,510	1,107,510
Forestal Cabo Pasado S. A.	-	51.60%	-	411,800
Energía de Biomosas ENERBMAS S. A.	97.13%	99.88%	777	799
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A.	99.88%	12.50%	799	100
LF Manager Service LF-Manager S. A.	99.50%	99.50%	1,990	1,990
Fabripalma S. A.	95.00%	95.00%	1,900	1,900
Camaronera Cabo Pasado Camcabopasado S. A.	-	95.00%	-	1,900
Pescamanabita S. A.	0.01%	0.01%	10	10
			<u>80,717,737</u>	<u>88,652,949</u>
<u>Otras menores - al costo:</u>				
Hidroalto Generación de Energía S. A.	8.00%	8.00%	2,404,849	2,822,128
Smartretail S. A.	50.00%	50.00%	2,000	2,000
Otras	-	-	1	1
			<u>2,406,850</u>	<u>2,824,129</u>
			US\$ <u>83,124,586</u>	<u>91,477,078</u>

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y país de incorporación se presenta a continuación:

- La Fabril S. A., subsidiaria con una participación de 97.15%, fue constituida en 1935 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la producción, distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarinas, jabones y productos de limpieza. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Energy & Palma Energypalma S. A., subsidiaria con una participación directa de 40.13% e indirecta de 59.87%, fue constituida en 2006 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en el cultivo de plantaciones de palma africana en la provincia de Esmeraldas, extracción y comercialización de aceite rojo de palma; y servicios de arrendamiento de maquinaria de transporte. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Otelo & Fabell S. A., subsidiaria incorporada en el año 2018 con una participación de 97.15%, fue constituida en 1990 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en la producción y comercialización de productos de aseo y cuidado personal en las categorías de pañuelos; pañales; jabones y agua de tocador; productos para la limpieza del hogar; y productos cosméticos y de belleza capilar. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 15 vía a Daule - Guayaquil, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Acta de Junta General de Accionista celebrada el 29 de abril de 2020, la Compañía aprobó la fusión por absorción entre La Fabril S.A., como entidad absorbente, y Oteló & Fabell S.A. como entidad absorbida, ambas compañías deberán ejecutar los actos societarios necesarios para el efecto, se estima la culminación del proceso de fusión en el segundo semestre del año 2020.

- Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., subsidiaria con una participación de 95.42%, fue constituida en 1977 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en la compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Plainsa S. A., subsidiaria incorporada en el año 2018 con una participación de 97.15%, fue constituida en 1989 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en la fabricación, importación, exportación, comercialización y distribución de perfumes, productos de belleza, farmacéuticos, químicos, cosméticos y productos de higiene personal. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 15 vía a Daule - Guayaquil, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- La Fabril USA, subsidiaria con una participación de 97.15%, fue constituida en 2010 en el Estado de Florida, Estados Unidos de América. Su actividad principal consiste en la comercialización de productos de La Fabril S. A. en los Estados Unidos de América. La Compañía se encuentra domiciliada en el Estado de Florida y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de dicho Estado.
- Energía de Biomasa ENERBMAS S. A., subsidiaria con una participación de 97.13% (99.88% en el 2018), fue constituida en 2017 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encontraba en etapa preoperacional habiendo iniciado sus operaciones en marzo de 2019, a partir de esa fecha, sus operaciones consisten en la producción, captación, distribución y comercialización de vapor para la producción y suministro de energía a su único cliente La Fabril S. A.. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El 28 de mayo del 2019, Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL cedió 22 acciones equivalente al 2.75% de su participación a la señora Nancy Vásquez.
- Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A., subsidiaria con una participación de 99.98% (12.50% en el 2018), fue constituida en 2014 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en el transporte de carga pesada a nivel nacional, sujetándose a las disposiciones de la Ley Orgánica del Transporte Terrestre y Seguridad Vial y demás reglamentos, y en cumplimiento a los mismos la Compañía podrá suscribir toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley relacionados a su objeto social. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En octubre de 2019, la Compañía adquirió 699 acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una, cuyos accionistas están conformadas por sus compañías subsidiarias y que fueron adquiridas a su valor nominal por cada acción.

- LF Manager Service LF-Manager S. A., subsidiaria incorporada en el año 2018 con una participación de 99.50%, fue constituida en 2018 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en brindar servicios de representación y administración de toda clase de compañías. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Fabripalma S. A., subsidiaria incorporada en el año 2018 con una participación de 95.00%, fue constituida en 2018 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en el cultivo de plantaciones de palma africana, extracción y comercialización de aceite rojo de palma; y servicios de arrendamiento de maquinaria y transporte. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Pescamanabita S. A., subsidiaria con una participación directa de 0.01% e indirecta del 99.99%, fue constituida en 2016 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en el desarrollo de todo tipo de actividades relacionadas con la pesca, incluyendo la captura o cultivo de especies marítimas. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	91,477,078	75,223,652
Adquisición de inversiones en acciones		699	8,845,558
Aportes de capital en subsidiarias		-	7,659,744
Aportes de reserva en subsidiaria		880,914	-
Deterioro de inversiones en acciones		(3,361,947)	-
Transferencia inversiones en acciones		(5,454,856)	(251,876)
Venta de inversiones en acciones		(22)	-
Reclasificación		(417,280)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>83,124,586</u>	<u>91,477,078</u>

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2019, se efectuaron los siguientes movimientos:

- La Compañía reconoció una estimación por deterioro de su inversión mantenida en Energy & Palma Energypalma S. A. por US\$3,361,947, el deterioro acumulado al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$10,490,924. La Subsidiaria ha presentado pérdidas recurrentes desde años previos como resultado de la crisis que ha impactado al sector de la palma africana.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El 5 de diciembre de 2019 la Compañía cedió las acciones de las siguientes subsidiarias a Holding Montecristi S. A. (nueva compañía), ambas entidades bajo control común. El objetivo de esta reorganización es reagrupar las inversiones en la nueva compañía a fin de consolidar aquellas entidades que por sus actividades, la recuperación de la inversión se estima en el mediano y largo plazo; dicha transferencia se realizó por el valor en libros de las acciones:
 - Agrícola El Naranjo S. A. por 47,924,338 acciones ordinarias y nominativa con valor nominal de US\$0.04 cada una y equivalentes al 99.99% por US\$1,916,974, así también, el valor aportado en la reserva especial de la subsidiaria cuyo monto asciende a US\$3,124,182 (en el 2019 la Compañía efectuó el aporte en reservas de la subsidiaria por US\$880,914: US\$591,465 de los aportes fueron en efectivo y US\$289,449 mediante compensación de cuentas por cobrar); en consecuencia, los resultados acumulados disminuyeron en US\$5,041,156 y mediante el uso de la reserva especial de capital se transfirió el monto de US\$3,200,398 a resultados acumulados, que corresponden al monto inicial aportado por los accionistas de la Compañía.
 - Forestal Cabo-Pasado S.A. por 411,800 acciones ordinarias nominativa con valor nominal de US\$1.00 cada una y equivalente al 51.60% de participación accionaria por US\$411,800; en consecuencia, los resultados acumulados disminuyeron en US\$411,800.
 - Camaronera Cabo Pasado CAMCABOPASADO S. A. por 190 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una y equivalente al 95% de participación accionaria por US\$1,900; en consecuencia, los resultados acumulados disminuyeron en US\$1,900.
- La Compañía recuperó la suma de US\$417,280 correspondiente a préstamo por cobrar a compañía relacionada que se mantenía registrado en el saldo de inversiones de Hidroalto Generación de Energía S. A., la cual no generaba intereses y no tenía fecha específica de vencimiento.

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2018, se efectuaron las siguientes transacciones:

- El 23 de octubre de 2018, una vez que se obtuvo la aprobación de la transacción por parte de la Superintendencia de Control de Poder de Mercado (SCPM), Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL adquirió el 100% de las acciones en circulación de Otelo & Fabell S. A. y Plainsa S. A., el precio pactado fue de US\$7,641,022 y US\$1,196,737, respectivamente. A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía mantiene pendiente de pago un monto de US\$2,069,342 de esta transacción, el cual será cancelado en el plazo de un año.

Posterior al 31 de diciembre del 2018, mediante un acuerdo privado de accionistas, Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y la Sra. Nancy Vásquez Alarcón acordaron efectuar la transferencia de 17,100 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, equivalentes al 2.85% de participación en el capital acciones de Otelo & Fabell S. A.. El monto acordado por la transferencia de acciones fue de US\$217,769, el cual fue cobrado mediante la compensación con el saldo de cuentas por pagar con el accionista.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, los accionistas antes citados, acordaron efectuar la transferencia de 285 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, equivalentes al 2.85% de participación en el capital acciones de Plainsa S. A.. El monto acordado por la transferencia de acciones fue de US\$34,107, el cual se encuentra cobrado a la presente fecha.

Inversiones en Acciones en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en la subsidiaria La Fabril S. A. por un monto en agregado de US\$48,948,320 se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 10). Así también las acciones de Hidroalto Generación de Energía S. A. por un monto de US\$2,404,849 se encuentran en garantía de préstamos adquiridos por dicha entidad.

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 13.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía	US\$	4,467,713	4,632,646
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía		<u>11,514,900</u>	<u>14,689,382</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>15,982,613</u>	<u>19,322,028</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2019		2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
<i>Importes en US Dólares</i>						
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés fija	2025	Entre 7.5% y 8.95%	<u>15,982,613</u>	<u>15,982,613</u>	<u>19,322,028</u>	<u>19,322,028</u>
			US\$ <u>15,982,613</u>	<u>15,982,613</u>	<u>19,322,028</u>	<u>19,322,028</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios están garantizados con prenda sobre las inversiones en la subsidiaria La Fabril S. A. por un monto en agregado de US\$48,948,320.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2020 son como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Años de vencimiento	US\$	
2020	4,467,713	
2021	4,778,314	
2022	3,753,867	
2023	1,328,926	
2024	1,020,447	
2025	633,346	

(11) Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. Debido a que la actividad económica de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL es la tenencia de acciones, está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% a la utilidad antes de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>2,258,177</u>	<u>7,402,102</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 28%	US\$	632,290	2,072,589
Ingresos exentos		(3,031,994)	(2,504,963)
Gastos no deducibles		<u>2,406,065</u>	<u>432,374</u>
	US\$	<u>6,361</u>	<u>-</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2017 a 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia, ni el anexo de operaciones con partes relacionadas.

(12) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>20,000</u>	<u>5,000</u>

(Continúa)

Reserva Especial de Capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se resuelve por unanimidad reclasificar del saldo de la cuenta de aportes para futura capitalización a una cuenta de reserva especial de capital la suma de US\$42,497,227; a fin de mantener dichos valores como inversión dentro del patrimonio. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía ó cuando los accionistas consideren que no es necesario mantener dicha reserva; y puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se resuelve por unanimidad reclasificar del saldo de la cuenta de aportes para futura capitalización a una cuenta por pagar accionistas la suma de US\$26,675,271; de los cuales se utilizó US\$11,692,943 para compensar saldos con compañías relacionadas (véase nota 15).

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de diciembre de 2019, se resuelve por unanimidad el uso de la reserva especial de capital para compensar contra resultados acumulados el monto de US\$3,200,398 (véase nota 9).

(13) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Riesgo de Crédito

El riesgo del crédito es el riesgo de pérdidas financieras que enfrenta la Compañía y se origina principalmente del efectivo y equivalente a efectivo y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en los estados financieros separados adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$871,689 al 31 de diciembre de 2019 (US\$481,881, en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en un banco calificado AAA- según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen principalmente los saldos por cobrar a terceros que reportan US\$710,821 al 31 de diciembre de 2019 (US\$838,208, al 31 de diciembre de 2018).

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	15,982,613	18,717,906	2,792,660	2,788,822	9,763,413	3,373,011
Cuentas por pagar comerciales		45,833	45,833	45,833	-	-	-
Otras cuentas por pagar		2,069,645	2,069,645	6,968	2,062,677	-	-
	US\$	<u>18,098,091</u>	<u>20,833,384</u>	<u>2,845,461</u>	<u>4,851,499</u>	<u>9,763,413</u>	<u>3,373,011</u>
		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	19,322,028	23,296,906	2,580,559	3,117,190	10,415,010	7,184,147
Cuentas por pagar comerciales		29,440	29,440	29,440	-	-	-
Otras cuentas por pagar		2,070,679	2,070,679	1,337	2,069,342	-	-
	US\$	<u>21,422,147</u>	<u>25,397,025</u>	<u>2,611,336</u>	<u>5,186,532</u>	<u>10,415,010</u>	<u>7,184,147</u>

Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de fijas.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. El perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés fija:		
Pasivos financieros	<u>15,982,613</u>	<u>19,322,028</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(14) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice de deuda ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	34,702,494	39,263,549
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(871,689)</u>	<u>(481,881)</u>
Deuda neta	US\$	<u>33,830,805</u>	<u>38,781,668</u>
Total patrimonio	US\$	<u>54,494,838</u>	<u>57,122,878</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.62</u>	<u>0.68</u>

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

A continuación un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por dividendos:			
La Fabril S. A.	US\$	5,617,459	8,946,297
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		<u>2,086,909</u>	<u>-</u>
		<u>7,704,368</u>	<u>8,946,297</u>
Ingreso por reembolso de gastos	US\$	<u>-</u>	<u>415,025</u>

Los saldos con compañías relacionadas que se muestran en los estados separados de situación financiera adjuntos son como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar - corrientes:		
Subsidiarias:		
La Fabril S. A. - dividendos por cobrar	US\$ -	542,287
Otelo & Fabell S. A.	2,055,339	2,055,339
Agrícola El Naranjo S. A.	-	289,449
Energy & Palma Energypalma S. A.	252,003	350,172
Forestal Cabo Pasado S. A.	-	70,718
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	2,115,324	28,414
Energía de Biomosas ENERBMAS S. A.	-	1,005
	<u>4,422,666</u>	<u>3,337,384</u>
Otras partes relacionadas:		
Nancy Vásquez Alarcón	-	251,876
	-	251,876
	<u>US\$ 4,422,666</u>	<u>3,589,260</u>
Cuentas por cobrar - no corrientes:		
Otras partes relacionadas:		
Holding Montecristi S. A.	US\$ 67,570	-
Cuentas por pagar - corrientes:		
Subsidiarias:		
La Fabril S. A.	US\$ 740,477	-
LF Manager Service LF-Manager S. A.	2,000	2,000
Fabripalma S. A.	-	2,000
Camaronera Cabo Pasado Camcabopasado S. A.	1,900	1,900
	<u>744,377</u>	<u>5,900</u>
Otras partes relacionadas:		
Inmobiliaria Montecristi S. A. INMONTECRISTI	-	415,000
Saldos por pagar funcionarios claves	-	218,852
	-	633,852
	<u>US\$ 744,377</u>	<u>639,752</u>

El saldo por cobrar a Extractora Agrícola Río Manso S.A. por US\$2,115,324 se compone principalmente de dividendos declarados y pendientes de cobro, los cuales serán recuperados en 240 días; y, cuentas por cobrar a Otello & Fabell S.A. por US\$2,055,339 las que representan préstamos otorgados, cuya cancelación fue originalmente pactada a un plazo de 360 días sin intereses; sin embargo, este saldo será asumido por La Fabril S.A. en el proceso de fusión por absorción como se detalla en la nota 9.

Los saldos por pagar a La Fabril S. A. por US\$740,476 corresponden a préstamo para capital de trabajo, los cuales serán recuperados en un plazo de 180 días y no generan intereses.

(16) Gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de gastos atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por impuestos y contribuciones	US\$ 202,777	126,748
Gasto por honorarios profesionales	24,188	110,296
Otros	77,114	130,221
	<u>US\$ 304,079</u>	<u>367,265</u>

(Continúa)

(17) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía mantiene acciones en entidades que operan en el sector de alimentos y aseo personal, lo cual es considerado como de primera necesidad; por lo que sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, no prevemos un impacto adverso significativo en las operaciones de las Subsidiarias, como resultado de la pandemia.; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 28 de septiembre de 2020 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 28 de septiembre de 2020, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.