

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos de Consolidación:

Anexo 1: Información del Estado de Situación Financiera

Anexo 2: Información del Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Anexo 3: Información del Estado de Cambios en el Patrimonio

Anexo 4: Información del Estado de Flujos de Efectivo



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL S. A. y Subsidiarias ("el Grupo"), que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados y otros 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.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo tercero de la sección "Base para la Opinión Calificada", los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión Calificada

3. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene inversiones en La Fabril USA, subsidiaria extranjera cuyos activos totales y pasivos totales ascienden a US\$3,589,989 y US\$2,556,289, respectivamente, en los estados financieros consolidados adjuntos. Debido a que no obtuvimos acceso a los registros contables y a los estados financieros auditados, no nos fue posible obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre los activos y pasivos reconocidos por la Subsidiaria. En consecuencia, no pudimos determinar si algún ajuste a estos montos es necesario.
4. 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 Consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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 calificada.

(Continúa)

Énfasis en un Asunto

5. Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 23 a los estados financieros consolidados que describe las acciones a seguir para la recuperación de los saldos por cobrar que la Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2018 con una compañía relacionada.

Énfasis en un Asunto – Información Comparativa

6. Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 29 a los estados financieros consolidados que indica que la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ha sido restablecida.

Otros Asuntos Relacionados con Información Comparativa

7. Los estados financieros consolidados de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, excluyendo los ajustes descritos en la nota 29 a los estados financieros consolidados, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 15 de junio de 2018, contienen una opinión no calificada sobre esos estados financieros consolidados.
8. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 29 que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, diferentes de aquellos con relación a los ajustes descritos en la nota 29. Consecuentemente, no expresamos una opinión ni ninguna forma de certeza sobre estos estados financieros consolidados tomados como un todo. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 29 son apropiados y han sido apropiadamente aplicados.

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

9. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 el Grupo o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
11. Los Encargados del Gobierno Corporativo son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

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

12. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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

(Continúa)

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 consolidados.

13. 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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 consolidados, 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 el Grupo no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados 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 consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del Grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

14. 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 sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Octubre 24 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>restablecido</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 18,184,791	15,580,188
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	47,935,312	35,787,730
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	14,330,785	25,353,761
Otras cuentas por cobrar	8	29,288,237	32,872,896
Inventarios	9	65,057,960	63,710,330
Activos mantenidos para la venta	10	6,541,640	-
Otros activos		1,810,731	3,441,093
Total activos corrientes		183,159,456	176,745,908
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	5,533,413	8,669,550
Otras cuentas por cobrar	8	962,342	7,000
Inversiones en acciones	11	6,271,258	16,420,957
Propiedades, planta y equipos, neto	12	236,840,828	206,797,377
Propiedades de inversión, neto	13	3,516,876	3,516,876
Activos biológicos	14	8,046,321	7,200,229
Activos intangibles, neto	15	11,596,529	4,128,426
Impuesto diferido activo	18	640,758	-
Total activos no corrientes		273,408,305	246,830,415
Total activos		US\$ 456,567,821	423,585,323
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregros bancarios	7	US\$ 1,742,752	-
Préstamos y obligaciones financieras	16	87,897,210	86,774,150
Cuentas por pagar comerciales	17	63,913,113	43,905,781
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23	856,680	1,539,446
Impuesto a la renta por pagar	18	4,469,116	3,945,505
Otros cuentas y gastos acumulados por pagar	17	22,689,738	17,782,573
Total pasivos corrientes		181,548,649	153,947,455
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	16	121,466,853	104,876,034
Cuentas por pagar accionistas	23	17,201,650	5,180,631
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	19	25,263,119	32,040,844
Impuesto diferido pasivo	18	70,564	213,873
Total pasivos no corrientes		164,002,226	132,311,382
Total pasivos		345,550,875	286,258,837
Patrimonio:			
Capital acciones	20	5,000	9,592
Reserva especial de capital	20	42,497,227	-
Aportes futuras capitalizaciones	20	-	69,176,350
Reservas	20	11,009,170	11,182,594
Resultados acumulados		49,816,752	48,504,564
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía		103,328,169	126,873,010
Participación no controladora		7,088,757	10,453,476
Total patrimonio		111,016,946	139,326,486
Total pasivos y patrimonio		US\$ 456,567,821	423,585,323


Santiago Terán
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador

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

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
Ingreso de actividades ordinarias	24	US\$ 487,567,398	494,105,138
Costo de las ventas	25	(372,264,099)	(375,392,564)
Utilidad bruta		<u>115,303,299</u>	<u>118,712,574</u>
Otros ingresos	26	7,151,269	7,244,749
Gastos de administración, ventas y generales	25	(108,712,578)	(103,271,251)
Otros gastos	26	(2,305,458)	(420,308)
		<u>(103,866,767)</u>	<u>(96,446,810)</u>
Utilidad en operaciones		<u>11,436,532</u>	<u>22,265,764</u>
Costo financiero:			
Intereses ganados		1,399,486	-
Costos financieros	27	(15,395,477)	(15,001,590)
Costo financiero, neto		<u>(13,995,991)</u>	<u>(15,001,590)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,559,459)	7,264,174
Impuesto a la renta	18	(4,075,808)	(3,876,569)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(6,635,267)</u>	<u>3,387,605</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del año:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		187,862	780,131
Superávit por revaluación de terrenos		798,149	-
Otros resultados integrales		<u>986,011</u>	<u>780,131</u>
Total (pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ <u>(5,649,256)</u>	<u>4,167,736</u>


Santiago Terán
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador

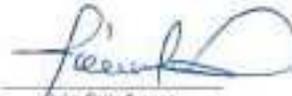
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Ingenio La Florida S. A. HOLDING FINANCIERA Y SERVICIOS
 Estado Consolidado de Cuentas por Pagar y Pagos
 Al 31 de diciembre de 2017 con el balance al 31 de diciembre de 2016
 expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - USD

Resumen de los Estados de Cuentas por Pagar y Pagos

Fecha	Cuentas por pagar	Reserva específica de cuentas por pagar	Recechos				Reserva de cuentas por pagar					Total	Participación no controladora	Total pagadero	
			Legal	Reservados	Otros	Total	Reserva de capital	Reserva de depreciación de P&A	Reserva de depreciación de Inmuebles	Reserva de depreciación de otros activos	Total				
Saldo al 1 de enero de 2017															
	138	9,190,000	66,211,381	10,450,421	41,000	1,348	18,000,000	2,070,118	20,420,211	1,019,261	10,520,121	29,340,000	160,011,186	10,400,478	169,870,962
Adaptación contable			87,170	1,181,643			1,181,643		1,181,643				1,270,813		1,270,813
Otros ajustes				(824,039)									(824,039)		(824,039)
Total ajustes (neta de año)															
Deuda financiera neta												3,301,000	3,301,000		3,301,000
Transferencia de intereses											780,131	780,131	780,131		780,131
Revisión de cuentas por pagar	20		6,170,044										6,170,044		6,170,044
Compensación de cuentas por pagar (Cuentas N. C.)	20		(3,190,000)										(3,190,000)		(3,190,000)
Exención de pagos	20											1,320,070	(1,320,070)		
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (como fue en principio)		9,190,000	69,347,934	11,130,021	41,000	1,348	11,180,543	2,070,118	20,420,211	2,088,170	11,800,016	32,860,016	167,060,029	10,400,478	177,460,411
Corrección de error	20	6,100,000	(10,171,374)								6,140,000	6,111,353	(65,142)	(10,600,000)	(10,600,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (reclasificado)		15,290,000	59,176,560	11,130,021	41,000	1,348	11,180,543	2,070,118	20,420,211	2,088,170	6,572,360	29,000,064	166,454,817	10,390,478	176,845,295
Efecto de la revisión de saldos de los pasivos y verificación de cuentas contables en el año 2017	20		30,000	170,000			170,000	4,215,817	4,215,817	10,000,000	6,000,000	17,000,000	1,000,000	2,180,000	6,215,817
Aplicación de ajustes				1,000,000			1,000,000						1,000,000		1,000,000
Transferencia de cuentas por pagar contingencia				1,000,000			1,000,000		1,000,000				1,000,000		1,000,000
Total ajustes (neta de año)															
Préstamos															
Otros ajustes neta															
Transferencia de intereses											800,011	800,011	800,011		800,011
Transferencia a reservas específicas de capital	20		32,400,000												32,400,000
Transferencia a cuentas por pagar contingencia	20		(28,000,000)												(28,000,000)
Dividendos pagados	20														
Saldo al 31 de diciembre de 2018	158	15,000	41,400,000	10,990,000	41,000	1,348	11,000,100	2,100,000	20,220,000	2,200,000	6,170,000	29,000,000	165,250,000	10,390,478	175,640,478


 Santiago Terán
 Apoderado Entidad


 Julio Solís Franco
 Contador

Las cifras aquí presentadas integran los datos estados financieros consolidados

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

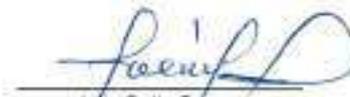
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	515,478,668	494,135,878
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(478,692,377)	(479,933,289)
Impuesto a la renta pagado		(10,180,864)	(3,714,775)
Impuesto a la renta recuperado		12,457,645	-
Intereses recibidos		1,395,754	-
Intereses pagados		(16,115,919)	(14,063,208)
Efectivo misceláneo recibido		1,897,217	6,574,819
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		26,240,124	2,999,425
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipos		(28,949,715)	(21,665,634)
Adquisición de inversiones en acciones		(8,033,388)	(2,948,559)
Adquisición de activos biológicos		(1,052,203)	(1,300,237)
Cobro de préstamos a terceros		1,481,405	1,981,554
Venta de inversiones en acciones		242,800	-
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos		2,951,239	662,648
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(33,359,862)	(23,068,228)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		136,307,948	124,838,815
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(126,195,481)	(107,995,665)
Devolución de aportes accionistas		(2,961,379)	(2,704,000)
Dividendos pagados		(262,450)	(1,323,075)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		6,888,638	12,816,075
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		(231,100)	(7,252,728)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		15,580,188	22,832,916
Efectivo y equivalentes a efectivo de subsidiarias adquiridas		600,112	-
Efectivo y equivalentes a efectivo de subsidiarias no consolidadas 2017		502,799	-
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7 US\$	16,451,999	15,580,188


Santiago Terán
Apoderado Especial


Julio Solís Franco
Contador

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

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(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 vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los estados financieros consolidados de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 incluyen a la Compañía y sus Subsidiarias (juntas referidas como el “Grupo” e individualmente como “Entidades del Grupo”). Las actividades del Grupo consisten principalmente en la producción, distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarinas, jabones, combustibles orgánicos y productos de limpieza; así como la compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste.

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

Subsidiarias	Participación del Grupo %	Participación no Controlada %
La Fabril S. A.	97.15%	2.85%
Energy & Palma Energypalma S. A.	40.13%	59.87%
Pescamanabita S. A.	99.99%	0.01%
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. y Subsidiaria	95.42%	4.58%
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A.	12.50%	87.50%
Agrícola El Naranjo S. A.	99.99%	0.01%
Forestal Cabo Pasado S. A.	51.60%	48.40%
Otelo & Fabell S. A.	97.15%	2.93%
Plainsa S. A.	97.15%	2.86%
Energía de Biomosas ENERBMAS S. A.	99.88%	0.12%
La Fabril USA	97.15%	2.85%
LF Manager Service LF-MANAGER S. A.	99.50%	0.50%
Fabripalma S. A.	95.00%	5.00%
Camaronera CaboPasado Camcabopasado S. A.	95.00%	5.00%

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.
- Agrícola El Naranjo S. A., subsidiaria totalmente poseída, fue constituida en 1982 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, posteriormente cambia su domicilio a la ciudad de Montecristi el 26 de septiembre de 1986. Su actividad principal consiste en la cría de ganado vacuno y la comercialización de carnes y otros productos comestibles, desde el año 2014, la Compañía se dedica al desarrollo de cultivos forestales de teca para fines comerciales. La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en las Haciendas La Ceibita, El Charco, Napo y Montana, todas ubicadas en la provincia de Manabí. y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- 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.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- 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.
- Forestal Cabo Pasado S. A., subsidiaria con una participación de 51.60%, fue constituida en 2014 en la ciudad de Montecristi, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en la explotación de madera en pie: plantación, replante, trasplante, aclareo, y conservación de bosques y zonas forestadas (estas actividades pueden ser llevadas a cabo en la naturaleza o plantaciones forestales). La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la Hacienda La Ceibita ubicada en la provincia de Manabí y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Energía de Biomasas ENERBMASS S. A., subsidiaria con una participación de 99.88%, 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.
- Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A., subsidiaria con una participación directa de 12.50% e indirecta del 87.50%, 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.
- 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.

(Continúa)

- 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.
- Camaronera Cabo Pasado Camcabopasado 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 la explotación de criaderos de camarones (camaroneras) y criaderos de larvas (laboratorios). La Compañía se encuentra domiciliada en la vía San Vicente Canoa - Manabí, 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.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables se describen en la nota 4.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del Grupo el 16 de octubre de 2019 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 consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos mantenidos para la venta y activos biológicos que son medidos al valor razonable menos los costos de ventas.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(Continúa)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración del Grupo efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden 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 juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración del Grupo informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluyen en la:

- Nota 12 – vida útil y deterioro de propiedades, plantas y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Nota 14 - Determinación del valor razonable de los activos biológicos - fruta de palma aceitera y semovientes, cabezas de ganado vacuno con base a precios cotizados de mercado.
- Nota 19 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros, con excepción de los activos mantenidos para la venta que se miden al valor razonable menos los costos de venta y de los activos biológicos – plantaciones de teca, ciclo corto y semovientes que se miden al valor razonable. El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

(Continúa)

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo 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 directamente (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.

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 por las entidades del Grupo en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Bases de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas contables de las subsidiarias han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades del Grupo y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de esas transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(Continúa)

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado 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 las entidades del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(d) Instrumentos Financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que las entidades del Grupo comienzan 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

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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.

(Continúa)

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que el Grupo 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.

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.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; 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.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Grupo puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

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 el Grupo 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.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

El Grupo 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, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,

(Continúa)

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

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración del Grupo; 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.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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, el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo 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 - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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.

(Continúa)

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

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.

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.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dan de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

(Continúa)

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

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

El Grupo 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 el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo 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 consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo 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 Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto y largo plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(Continúa)

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

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. 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 consolidados anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan 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 consolidados 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 consolidado 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 y gastos acumulados 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.

(e) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, neto de descuentos y promociones recibidas.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos semielaborados, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción (mano de obra directa, gastos indirectos de fabricación) en base a la capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

(Continúa)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(f) Propiedades, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como un activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por el propio Grupo incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando las entidades del Grupo tienen una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para las entidades del Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se ocurren.

(Continúa)

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política del Grupo, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedades, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedades, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 68 años
Plantas productoras	Entre 18 y 25 años
Maquinarias, equipos y herramientas	Entre 5 y 15 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	<u>Entre 3 y 20 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Propiedades de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo en el reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

(Continúa)

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(h) Activos Biológicos

i. Reconocimiento y Medición

El Grupo mantiene dentro de activos biológicos: i) bosques de Melina – proyecto forestal; ii) productos agrícolas - fruta de palma africana aceitera; iii) previveros y viveros de plantas de palma africana; y, iv) semovientes.

Los bosques de Melina son medidos, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del período sobre el que se informa, al costo el cual equivale a su valor razonable. La medición de las nuevas plantaciones se realiza al costo en el reconocimiento inicial y en períodos siguientes.

Los previveros y viveros de plantas de palma aceitera se reconocen al costo durante nueve meses a un año lo cual equivale a su valor razonable.

El producto agrícola - fruta de palma africana aceitera es medido, en el momento de su reconocimiento inicial al costo. Al final del período sobre el que se informa estos activos son medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta.

El valor razonable de los frutos de palma aceitera se ha categorizado en el nivel 3 de valor razonable – nota 2.d.iii, es decir, empleando el enfoque de costo. La valoración de los frutos considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de la TM de las variedades Guinnessis e Híbrido para el año 2019 y los costos de producción/cosecha (mano de obra, insumos, fertilizantes y depreciaciones) para el siguiente año.

Los semovientes – ganado vacuno para venta a terceros, son medidos en el momento de su reconocimiento inicial al costo. Al final del período sobre el que se informa estos activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta; siempre que los semovientes hayan alcanzado un peso promedio de 260 kilos.

El valor razonable de los semovientes - ganado vacuno se ha categorizado en el nivel 3 de valor razonable – nota 2.d.iii, es decir, empleando el enfoque de costo. La valoración de los semovientes considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de mercado para el año 2019 y los costos de producción (mano de obra, alimentos, insumos, materiales y vacunas) para el siguiente año.

(Continúa)

(i) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan al Grupo y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. El Grupo reconoce como activo intangible: i) las licencias y software para programas de computación; y, ii) las marcas comerciales adquiridas a terceros. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Reconocimiento y Medición

El Grupo registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida indefinida para las marcas comerciales adquiridas y 3 años para las licencias y software para programas de computación.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(j) Inversiones en Acciones

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía no tiene influencia significativa y no tiene control en las decisiones de políticas financieras y operacionales. Estas inversiones se reconocen por el método del costo. Los dividendos en efectivos recibidos se llevan a ingresos cuando se reciben o son declarados por las compañías emisoras, mientras que los dividendos en acciones no se registran y su control es llevado en cuentas de orden.

(k) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

El Grupo 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.

(Continúa)

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

El Grupo 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 periodo de doce meses:

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

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por el Grupo sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica del Grupo, una evaluación crediticia actual y prospectiva. El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros consolidados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas 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 el Grupo espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(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 consolidados, 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 en cuentas por cobrar vencidas por más de 60 días;
- la reestructuración de un crédito por parte del Grupo 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 el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política del Grupo es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene el Grupo respecto de recuperaciones de activos similares. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado consolidado 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 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros 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.

(Continúa)

(I) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta del Grupo relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

El Grupo reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(m) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado consolidado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea 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 del 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 consolidado 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.

(n) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde el 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos otorgados. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño, la cual es claramente identificable, en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente ya sea directamente a los puntos de venta o en los centros de distribución, según proceda. El precio de la transacción no contiene componentes variables a los precios previamente pactados; y no existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos.

(Continúa)

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

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos otorgados y se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando el Grupo ha entregado los productos y el cliente ha aceptado los productos. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

ii. Prestación de Servicios

Los ingresos por servicios de maquila son reconocidos en los resultados del año en función al grado de realización de la transacción a la fecha de los estados financieros consolidados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

iii. Ingresos por Dividendos

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

iv. 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.

(o) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando 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 se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(p) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que el Grupo espera, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Grupo cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que las entidades del Grupo cambien su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

El Grupo ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

Debido al impacto inmaterial al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros consolidados no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 97% del total de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien, ni costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de ingresos. En cuanto a los ingresos por servicios de maquila se mantienen contratos suscritos con clientes, en los cuales la obligación de desempeño corresponde únicamente a la prestación del servicio de maquila y no existen variables en el precio que se encuentra fijado en el respectivo contrato.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Grupo no ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado consolidado de resultados del período, debido a su inmaterialidad. Dado el bajo nivel de cuentas por cobrar a clientes y su baja morosidad (la cartera de clientes se recupera en un promedio máximo de 60 días) y debido a que las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, esta norma no tiene impacto material en la clasificación y medición del deterioro de estos activos financieros.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables del Grupo, relacionadas con los pasivos financieros. A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	15,580,188	15,580,188
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	35,787,730	35,787,730
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	34,023,311	34,023,311
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	32,872,896	32,872,896
Total activos financieros			118,264,125	118,264,125

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	191,650,184	191,650,184
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	43,905,781	43,905,781
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,539,446	1,539,446
Otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	17,782,573	17,782,573
Total pasivos financieros			254,877,984	254,877,984

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado y debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto material sobre los estados financieros consolidados de la Compañía, la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros consolidados.

NIIF 16 Arrendamientos

El Grupo reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

El Grupo está requerido a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. El Grupo ha evaluado que el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados no es material debido a que el Grupo no mantiene contratos de arriendo de instalaciones y/o maquinarias u otros activos requeridos para la operación de su negocio.

(Continúa)

Transición

El Grupo planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, y se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental del Grupo.

Basada en la información actualmente disponible y debido a que a la fecha de los estados financieros consolidados el Grupo no mantiene contratos de arriendo de instalaciones y/o maquinarias u otros activos requeridos para la operación su negocio; el Grupo estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo no tendrá un efecto material al 1 de enero de 2019.

El Grupo optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo relacionados principalmente con el arriendo de tanques para almacenamiento de productos (aceite al granel) cuyos términos de plazo son de 12 meses o menos; y, para los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000; incluidos los equipos de TI. El Grupo reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

El Grupo no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables del Grupo 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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Activos Financieros – Costo Amortizado

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 consolidados anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimiento en el largo 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 consolidados 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 consolidado 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 y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	49,288	26,778
Depósitos en bancos		12,613,837	9,828,653
Otras inversiones		851,116	4,752,288
Notas de crédito		<u>4,680,550</u>	<u>972,469</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		18,194,791	15,580,188
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(1,742,792)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado consolidado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>16,451,999</u></u>	<u><u>15,580,188</u></u>

- Depósitos en bancos comprende los saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales y bancos del exterior. Estos saldos generan intereses y son de libre disponibilidad.
- Al 31 de diciembre de 2018, las otras inversiones corresponden principalmente a depósitos a plazo fijo por US\$851,116 entre 31 y 90 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 3% y 5%; (depósitos a plazo fijo por US\$4,752,288 entre 31 y 90 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 3% y 4%, en el 2017).
- Al 31 de diciembre de 2018, las notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) corresponden a la devolución del crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2017, por US\$3,584,193, y US\$1,096,357, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados los saldos pendientes han sido utilizados en su totalidad.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	44,426,585	34,236,832
Cientes exterior		<u>4,235,400</u>	<u>2,813,001</u>
		48,661,985	37,049,833
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		<u>(726,673)</u>	<u>(1,262,103)</u>
	US\$	<u>47,935,312</u>	<u>35,787,730</u>
Otras cuentas por cobrar - corriente:			
Anticipos a proveedores	US\$	5,564,073	4,108,194
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		578,169	-
Impuesto a la renta - crédito tributario 18		15,915,507	22,215,818
Notas de crédito del SRI		136,768	-
Retenciones de impuesto al valor agregado		725,155	563,564
Saldos por cobrar terceros		2,143,774	4,138,429
Funcionarios y empleados		1,886,477	1,729,904
Depósitos en garantía		55,017	58,267
Otras		<u>2,283,297</u>	<u>58,720</u>
	US\$	<u>29,288,237</u>	<u>32,872,896</u>
Otras cuentas por cobrar - no corriente	US\$	<u>962,342</u>	<u>7,000</u>

- 1) Anticipos a proveedores: corresponde principalmente a anticipos entregados a: i) proveedores del exterior por valor de US\$3,091,855 (US\$2,830,272, en el 2017); y, ii) Banco Latinoamericano de exportaciones por valor de US\$287,913 (US\$115,955, en el 2017).
- 2) El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario comprende principalmente los siguientes conceptos:
 - i) Retenciones de impuesto a la renta por US\$4,037,838 (US\$10,257,007, en el 2017), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2018, las que serán compensadas con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2018. En años anteriores la Compañía efectuó los reclamos respectivos ante el Servicio de Rentas Internas solicitando la devolución del crédito tributario de impuesto a la renta de los años 2015, 2016 y 2017 por valor de US\$3,174,663, US\$3,253,317 y US\$3,438,645; respectivamente; con fechas 17 de mayo, 5 de noviembre y 28 de diciembre de 2018, el SRI procedió a la respectiva devolución de impuesto, habiendo la Compañía recibido notas de crédito desmaterializadas por un monto de US\$3,163,403, US\$3,170,592 y US\$3,347,473, respectivamente.
 - ii) Impuesto a la salida de divisas (ISD) pagados en la importación de materias primas y otros insumos por valor de US\$9,049,172 (US\$9,413,899 en el 2017) correspondientes a los períodos 2013, 2017 y 2018. A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo ha presentado solicitudes de devolución por un monto en agregado de US\$9,721,761, correspondiente al ISD pagado en los años 2017 y 2018, las que se encuentran en proceso de reclamo.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- 3) Funcionarios y empleados: incluye principalmente préstamos entregados a funcionarios y empleados bajo Contrato Colectivo. Estos valores son recuperados mediante descuentos en nómina o mediante cancelaciones directas. Estos saldos no generan intereses.
- 4) Saldos por cobrar terceros: corresponde principalmente a cuenta por cobrar a Pesquera Montecristi S. A. PESQUEMONSA por US\$1,6 millones originados por la cesión de derechos de cobro por los saldos que mantenía Gondi S. A. por la venta de una embarcación.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 21.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	16,559,694	19,230,773
Productos semielaborados		8,954,389	8,814,509
Productos en proceso		4,173	-
Materias primas		17,507,740	16,284,141
Materiales e insumos		14,240,714	14,519,371
Repuestos		5,376,735	4,550,146
Inventario de terceros en custodia		105,936	103,890
En tránsito		2,137,019	135,550
Otros		<u>171,560</u>	<u>71,950</u>
	US\$	<u>65,057,960</u>	<u>63,710,330</u>

En el 2018, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$266,110,014 (US\$286,474,279 en el 2017).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$448,621 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$275,693, en el 2017). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018 productos terminados y materias primas con valor no inferior a US\$12,720,000 (US\$46,963,215, en el 2017), se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 16).

(Continúa)

(10) Activos Mantenidos Para la Venta

Una de las Entidades del Grupo, Pescamanabita S. A. se ha comprometido con un plan para vender ciertos activos que no serán utilizados en la operación. En consecuencia tales activos se presentan como activos mantenidos para la venta en los estados financieros consolidados adjuntos. La Administración comenzó las gestiones para vender este grupo de activos a inicios del 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos mantenidos para la venta se presentan al costo, el que no excede su valor razonable menos los costos de venta y se compone de lo siguiente:

		<u>2018</u>
Terreno (10.000 m2)	US\$	700,000
Edificios e instalaciones		3,063,870
Maquinarias y equipos		2,706,658
Muebles y enseres		64,513
Equipos de computación		<u>6,599</u>
	US\$	<u>6,541,640</u>

El saldo de la infraestructura incluida como activos mantenidos para la venta, incluyen principalmente: i) túnel de congelamiento, envasado y empaque por US\$719,183; ii) sala de eviscerado por US\$312,007; iii) cámara de productos terminados por US\$365,160; iv) bodega de productos para conserva por US\$319,835; v) bodega de productos para empacado por US\$253,584; vi) equipo de termo formadora por US\$131,061; vii) caldero y planta de osmosis por US\$186,022; viii) inyectora de marinado por US\$126,833; ix) coches de esterilización por US\$124,719; y, x) pallets metálicos por un monto de US\$85,671.

En febrero de 2017, la Entidad del Grupo celebró un contrato de arriendo con opción a compra por la infraestructura y maquinarias con Gondi S. A., a través del cual se estableció como precio de venta US\$6,367,223. En el caso de ejercer la opción a compra, el pago se realizará al contado este monto disminuirá hasta US\$6,000,000 (véase nota 28); así también la Entidad del Grupo registrará la transacción de venta y dará de baja el activo correspondiente, una vez que los derechos y riesgos sean transferidos al comprador conforme lo establece el contrato de compraventa celebrado entre las partes.

El 1 de enero de 2019, las Compañías antes mencionadas suscriben un Adendum al "Contrato de Arrendamiento con Opción a Compra", en donde su única modificación guarda relación con la extensión del plazo del mencionado contrato, por 1 año adicional, contado a partir del 1 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019.

(11) Inversiones en Acciones

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Actividad económica	2018	2017
Subsidiarias:			
La Fabril USA	Comercialización de productos. Producción de bienes y prestación de servicios (principalmente arriendos), y la fabricación de hielo relacionada con la industria de la pesca y el camarón.	-	1,107,510
Pescamanabita S. A.	Compra y extracción de fruta de palma africana, soya, ajonjolí.	-	9,001,351
Palmisa Palmeras Industrializadas S. A.	Producción, captación, distribución y comercialización de vapor.	-	799
Energía de Biomosas ENERBMAS S. A.		-	12,614,660
Otras inversiones:			
Hidroalto Generación y Energía S. A.	Producción y venta de energía	3,527,634	2,709,355
Inver-Aurea S. A.	Servicios de educación	1,541,624	481,107
Participación en derechos fiduciarios		586,807	-
Inmobiliaria El Charco S. A.	Construcción, adecuación, enajenación, administración de inmuebles.	586,637	586,637
Fideicomiso Marina Blue		500	-
Costa Carey Constructora S. A.	Construcción, compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios y arrendados, incluyendo beneficios, casas, galpones y otros.	500	-
Otras menores		27,596	29,198
		6,271,298	3,806,297
		US\$ 6,271,298	16,420,957

Participación en Derechos Fiduciarios: Conformado por dos Fideicomisos: (i) Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos; y, (ii) Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos La Fabril, cada uno garantizado por el recaudo de las obligaciones financieras adeudadas por los clientes de La Fabril S. A. generadas por las ventas del segmento de Panificadores Artesanales y Semi-industriales y por las ventas de los clientes seleccionados del Segmento "Distribuidor Exclusivo de Consumo", respectivamente. Estos fondos son depositados directamente en las cuentas bancarias de los Fideicomisos para el pago de las obligaciones de forma recurrente.

Inversiones en Acciones en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 16).

(12) Propiedades, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	Plantas productoras	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	66,878,590	62,445,230	137,428,135	7,716,109	2,999,707	2,385,881	35,089,331	24,394,847	339,337,830
Adiciones		1,176,898	2,517,538	1,028,471	383,989	110,335	19,797	-	15,483,546	20,720,574
Transferencias		56,000	1,552,402	557,547	1,131,908	258,861	343,440	7,597,295	(11,497,453)	-
Ventas y bajas		(2,665,100)	(336,095)	(5,266,511)	(563,971)	(132,250)	(70,890)	-	(1,485,168)	(10,519,985)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informados		65,446,388	66,179,075	133,747,642	8,668,035	3,236,653	2,678,228	42,686,626	26,895,772	349,538,419
Corrección de error		-	-	-	-	-	-	(24,687,432)	-	(24,687,432)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		65,446,388	66,179,075	133,747,642	8,668,035	3,236,653	2,678,228	17,999,194	26,895,772	324,850,987
Saldos iniciales de compañías no consolidadas en 2017		4,722,644	11,513,933	25,321,056	1,079,545	591,828	629,082	-	1,873,593	45,731,681
Adiciones		977,108	354,413	282,239	1,326,825	150,349	80,915	-	25,642,866	28,814,715
Capitalización de intereses		798,149	-	-	-	-	-	-	291,927	1,090,076
Reclasificación a activos mantenidos para la venta		(700,000)	(3,317,448)	(3,201,041)	-	(13,600)	(76,289)	-	-	(7,308,378)
Transferencias		94,500	4,123,833	7,725,446	685,896	314,279	111,796	8,046,089	(21,108,861)	(7,022)
Ventas y bajas		(1,283,521)	(429,956)	(3,524,603)	(633,633)	(76,348)	(15,619)	-	(1,103,402)	(7,067,082)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	70,055,268	78,423,850	160,350,739	11,126,668	4,203,161	3,408,113	26,045,283	32,491,895	386,104,977
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(30,312,112)	(68,357,605)	(4,038,284)	(2,417,616)	(1,106,307)	(6,519,824)	-	(112,751,748)
Gasto de depreciación del año		-	(3,463,770)	(7,799,461)	(1,149,618)	(381,550)	(214,360)	(1,787,430)	-	(14,796,189)
Ventas y bajas		-	162,712	4,817,515	318,729	123,313	67,551	-	-	5,489,820
Saldo al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informados		-	(33,613,170)	(71,339,551)	(4,869,173)	(2,675,853)	(1,253,116)	(8,307,254)	-	(122,058,117)
Corrección de error		-	-	-	-	-	-	6,004,507	-	6,004,507
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		-	(33,613,170)	(71,339,551)	(4,869,173)	(2,675,853)	(1,253,116)	(2,302,747)	-	(116,053,610)
Saldos iniciales de compañías no consolidadas en 2017		-	(3,311,080)	(16,812,334)	(784,915)	(558,094)	(363,843)	-	-	(21,830,266)
Gasto de depreciación del año		-	(4,004,651)	(8,714,154)	(1,230,100)	(417,707)	(264,559)	(785,758)	-	(15,416,929)
Reclasificación a activos mantenidos para la venta		-	253,578	494,383	-	7,001	11,776	-	-	766,738
Ventas y bajas		-	94,936	2,726,576	372,906	66,355	9,145	-	-	3,269,918
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(40,580,387)	(93,645,080)	(6,511,282)	(3,578,298)	(1,860,597)	(3,088,505)	-	(149,264,149)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	65,446,388	32,565,905	62,408,091	3,798,862	560,800	1,425,112	15,696,447	26,895,772	208,797,377
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	70,055,268	37,843,463	66,705,659	4,615,386	624,863	1,547,516	22,956,778	32,491,895	236,840,828

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Propiedades, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos con valor en libros de US\$9,364,792 y Edificios y Maquinarias y Equipos con valor neto en libros de US\$18,547,449, en el 2018 (US\$15,644,529 y US\$43,368,928, respectivamente en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 16). Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras locales y del exterior, una Entidad del Grupo mantiene contratos de fideicomisos en garantía por valor de US\$1,898,842 (US\$1,992,370 en el 2017) y de flujos de fondos (véase nota 11).

Propiedades, Planta y Equipos en Construcción

En el año 2018, el saldo de propiedades, planta y equipos en construcción está compuesto principalmente de: i) Inversiones adicionales de BCTA en la agencia de Guayaquil por US\$2,725,171, inversión que presenta un avance de obra del 96% al cierre del 2018, cuya construcción se concluyó en 2019; ii) Planta de detergentes en polvo, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$2,105,097, inversión que presenta un avance del 40% al cierre del 2018; iii) Laboratorio de control de calidad, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$1,045,190, inversión que presenta un avance del 98% cuya construcción se concluyó en 2019; y, iv) Construcción y montaje de caldera, para la generación y abastecimiento de energía térmica (vapor), a través de biomasa generada del fruto de palma aceitera. Este proyecto aportará autonomía energética a La Fabril S. A.. La caldera de biomasa, tendrá una capacidad de generación de vapor de 25 TM / hora. Esta inversión presenta un avance del 90% al cierre del 2018, cuya construcción se concluyó en marzo de 2019.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos en construcción corresponden a 2,617.89 y 3,584.21, respectivamente, hectáreas de plantas productoras de palma aceitera en proceso de crecimiento biológico y que serán activadas cuando hayan alcanzado la madurez requerida para que inicien la producción, el tiempo estimado de crecimiento es de aproximadamente cinco años desde la fecha de siembra. A continuación el detalle de las plantas productoras clasificadas por edades desde la fecha de siembra para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018		2017	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
Variedad Híbrido				
Siembra 2014	-	-	1,120.35	7,170,611
Siembra 2015	1,478.84	8,633,607	1,478.84	6,730,742
Siembra 2016	750.62	2,991,275	750.62	2,079,867
Siembra 2017	254.10	642,719	234.40	440,350
Siembra 2018	134.33	235,290	-	-
	<u>2,617.89</u>	<u>12,502,891</u>	<u>3,584.21</u>	<u>16,421,570</u>

En el año 2017, el saldo de propiedades, planta y equipos en construcciones, incluyen principalmente: i) desembolsos relacionados con la ampliación de la planta de chocolates por US\$1,600,000; ii) construcciones de la planta ORGANILAC por US\$772,000 ubicada en la ciudad de Guayaquil; iii) inversiones adicionales de BCTA en la agencia de Guayaquil por US\$539,000; iv) sistemas de detección de incendios en las instalaciones de Manta – matriz por US\$682,000; y, v) la construcción de galpones – BALMANTA por un monto de US\$2,400,000; la mayor parte de éstos proyectos fueron completados y activados en el año 2018.

(Continúa)

(13) Propiedades de Inversión

El detalle de las propiedades de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	US\$	1,768,583	1,768,583
Otros		<u>1,748,293</u>	<u>1,748,293</u>
	US\$	<u>3,516,876</u>	<u>3,516,876</u>

Valor Razonable de Propiedad de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades de inversión, comprenden 3 terrenos, ubicados en Montecristi los que se valoran al costo. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, 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 valorización, 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 directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de las propiedades de inversión, según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a US\$3,516,876, monto determinado bajo los lineamientos del nivel 1.

Técnicas de Valoración Utilizadas para Obtener el Nivel 1 de Valores Razonables

El nivel 1 usado para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los del Grupo. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno que fue determinado por un informe pericial.

(14) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Fruta de palma africana aceitera	Proyecto forestal	Vivero	Agrícola	Semovientes	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$	784,024	3,975,611	48,058	32,298	927,533	5,767,524
Adiciones		544,881	1,324,079	170,053	324,231	80,280	2,443,524
Cambios en el valor razonable		121,638	-	-	-	435,755	557,393
Disminución debido a cosecha		(784,024)	-	(147,510)	(328,241)	(209,437)	(1,469,212)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		666,519	5,299,690	70,601	28,288	1,234,131	7,299,229
Adiciones		521,639	864,295	115,668	514,020	78,034	2,093,656
Cambios en el valor razonable		(114,484)	-	-	-	475,891	361,407
Disminución debido a cosecha		(666,518)	(114,131)	-	(497,698)	(429,624)	(1,707,971)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	407,156	6,049,854	186,269	44,610	1,358,432	8,046,321

Al 31 de diciembre de 2018, los costos de inversión capitalizados a los activos biológicos por un monto de US\$2,093,656 (US\$2,443,524, en el 2017) corresponden a los costos incurridos por mano de obra, insumos, entre otros.

Un detalle de las hectáreas utilizadas en el proyecto forestal y jardín genético – fruta de palma se resume a continuación:

	2018		2017	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
Jardín genético - fruta de palma	238	407,156	238	666,519
Proyecto forestal	3,363	6,049,854	3,363	5,299,690
	<u>3,601</u>	<u>6,457,010</u>	<u>3,601</u>	<u>5,966,209</u>

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos – únicamente fruta de palma africana aceitera y semovientes, cabezas de ganado vacuno, son medidos a su valor razonable, con base a los precios de activos de similares características, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior. La valoración de los frutos considera información técnica del Grupo Empresarial, de la estimación de los precios promedio de la TM de las variedades Guinness e Híbrido para el año 2019 y los costos de producción/cosecha (mano de obra, insumos, fertilizantes, servicios y logística) para el siguiente año. La valoración de los semovientes considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de mercado para el año 2019 y los costos de producción (mano de obra, alimentos, insumos, materiales y vacunas) para el siguiente año.

De acuerdo a las NIIF, 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 directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, es decir, empleando el enfoque de mercado. Durante los años 2018 y 2017 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos - fruta de palma africana aceitera están relacionadas principalmente con:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hectáreas por cosechar	5,200	5,001
Tiempo estimado de cosecha	12 meses	12 meses
Ciclo de producción al cierre de año	6 meses	6 meses
Edad promedio de las plantaciones	10 años	9 años
Precio de referencia por TM de fruta	142	132
Valor razonable por hectárea (US\$)	<u>8,717</u>	<u>8,629</u>

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos - semovientes, cabezas de ganado vacuno están relacionadas principalmente con:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No. de cabezas de ganado vacuno	2,028	1,891
Edad promedio de los semovientes (meses)	60	66
Precio de referencia del mercado	600	550
Valor razonable por semoviente (US\$)	<u>603</u>	<u>581</u>

Estrategias de Gestión de Riesgo Relacionada con Actividades Agrícolas

En relación con sus plantaciones de fruta de palma africana aceitera, proyecto forestal, semovientes y vivero de palma aceitera, el Grupo se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

El Grupo se encuentra sujeto a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento; sin embargo, la Administración considera que siendo su actividad el cultivo de plantaciones de fruta de palma africana aceitera, proyecto forestal, semovientes y vivero, no existen riesgos que podrían afectar al medio ambiente.

Riesgo de Oferta y Demanda

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la TM de fruta de palma africana aceitera que es fijada por el mercado internacional Ref. FOB Indonesia.

(Continúa)

También el Grupo se encuentra expuesto a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la teca, plantaciones de ciclo corto y semovientes, el cual es fijado por el Gobierno mediante acuerdos emitidos por el Ministerio de Agricultura y Ganadería. La Compañía administra este riesgo principalmente a través de la tenencia de cultivos de pasto, debido a que posee el 100% de tierras propias de donde provienen sus activos biológicos.

Riesgos Climáticos y Otros

Las plantaciones de fruta de palma africana aceitera, proyecto forestal, semovientes y vivero, están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. El Grupo cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(15) Activos Intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Marcas</u>	<u>Tipo</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Compra de negocio Otelo & Fabell S. A.	US\$	6,385,518	-
Plusvalía				
La Favorita	Aceites		2,594,473	2,594,473
Marva	Margarinas para repostería		474,992	474,992
Hojaldrina	Manteca para panificación		208,675	208,675
Especial B&C	Manteca para panificación		471,956	471,956
Ninacuro	Jabones		1,440,000	300,000
-	Licencias de programas		20,915	61,570
Otros	Pañuelos		-	16,760
		US\$	<u>11,596,529</u>	<u>4,128,426</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las marcas se encuentran operando comercialmente y no existen indicios de deterioro sobre las mismas.

En el año 2018, el Grupo reconoció US\$6,385,518, como plusvalía en la compra del negocio de Otelo & Fabell S. A.. Adicionalmente cargó contra resultados US\$16,760 correspondiente al castigo de los activos intangibles relacionados con pañuelos. También reconoció la amortización de licencias de programas de computación por US\$40,655 en 2018 y 2017.

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4,128,426	4,152,321
Adiciones		1,140,000	16,760
Plusvalía reconocida		6,385,518	-
Gasto de amortización		(40,655)	(40,655)
Retiros y/o ajustes		(16,760)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>11,596,529</u>	<u>4,128,426</u>

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 consolidados, 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.

La toma de control de Otelo & Fabell S. A. y Plainsa S. A. le proporcionará al Grupo una mayor participación en el mercado de productos de cuidado personal y cuidado para el hogar. El Grupo también espera reducir los costos mediante economías de escala.

Por los cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2018, Otelo & Fabell S. A. y Plainsa S. A. contribuyeron con ingresos de US\$10,208,393 y pérdidas netas de US\$3,754,148 a los resultados del Grupo.

La plusvalía resultante de la adquisición antes indicada, que representan el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición, no está sujeta amortización; sino que es evaluada por deterioro en la fecha de los estados financieros consolidados. A continuación las principales contraprestaciones transferidas y los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

Contraprestación Transferida

		<u>Otelo & Fabell S. A.</u>	<u>Plainsa S. A.</u>	<u>Total</u>
Efectivo	US\$	5,571,680	1,196,737	6,768,417
Saldo pendiente de pago		<u>2,069,342</u>	<u>-</u>	<u>2,069,342</u>
	US\$	<u>7,641,022</u>	<u>1,196,737</u>	<u>8,837,759</u>

Costos Relacionados con la Adquisición

El Grupo incurrió en costos de adquisición de US\$89,825 en relación con honorarios legales externos y costos de debida diligencia. Estos costos han sido incluidos en los gastos de administración, ventas y generales.

Activos Adquiridos Identificables y Pasivos Asumidos Identificables

		<u>Otelo & Fabell S. A.</u>	<u>Plainsa S. A.</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	598,812	1,300	600,112
Cuentas por cobrar comerciales		14,083,124	2,728,142	16,811,266
Otras cuentas por cobrar		2,158,822	36,071	2,194,893
Inventarios		7,630,931	167,502	7,798,433
Propiedad, planta y equipos		10,815,906	338,227	11,154,133
Impuesto diferido activo		7,997	-	7,997
Préstamos y obligaciones financieras		(10,997,115)	(84,071)	(11,081,186)
Cuentas por pagar comerciales		(4,445,967)	(148,475)	(4,594,442)
Cuentas por pagar relacionadas		(4,416,877)	(1,207,599)	(5,624,476)
Otras cuentas y gastos por pagar		(2,489,486)	(54,476)	(2,543,962)
Jubilación patronal y desahucio		<u>(1,602,638)</u>	<u>-</u>	<u>(1,602,638)</u>
	US\$	<u>11,343,509</u>	<u>1,776,621</u>	<u>13,120,130</u>

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición de los Valores Razonables

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable de los activos materiales adquiridos son como sigue:

Propiedad, planta y equipos: Técnica de comparación de mercado y técnica del costo - el modelo de valoración considera precios de mercado cotizados para elementos cuando están disponibles, y el costo de reposición depreciado cuando corresponde. El costo de reposición depreciado refleja los ajustes relacionados con el deterioro físico, así como también la obsolescencia funcional y económica.

Inventarios: técnica de comparación de mercado - el valor razonable se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados de finalización y venta, y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para finalizar y vender los inventarios.

Plusvalía

		<u>Otelo & Fabell S. A.</u>	<u>Plainsa S. A.</u>	<u>Total</u>
Contraprestación total transferida	US\$	7,641,022	1,196,737	8,837,759
Valor razonable de activos netos		<u>(1,255,504)</u>	<u>(1,196,737)</u>	<u>(2,452,241)</u>
	US\$	<u>6,385,518</u>	<u>-</u>	<u>6,385,518</u>

La plusvalía es atribuible principalmente a las sinergias que se espera lograr a partir de la integración de las compañías con el negocio de cuidado personal y cuidado para el hogar existente del Grupo, tanto a nivel de portafolio de productos como de procesos operativos y de compras.

(16) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee a continuación, información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras del Grupo (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase nota 21:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía	US\$	41,067,826	42,825,744
Emisión de obligaciones		17,335,194	13,949,306
Emisión de papel comercial		<u>29,494,190</u>	<u>29,999,100</u>
		<u>87,897,210</u>	<u>86,774,150</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía		92,160,643	79,716,252
Emisión de obligaciones		<u>29,306,250</u>	<u>25,159,782</u>
		<u>121,466,893</u>	<u>104,876,034</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>209,364,103</u>	<u>191,650,184</u>

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos, prenda sobre maquinarias e inversiones en acciones con valor en libros de US\$9,364,792, US\$18,547,449 y US\$48,948,320, respectivamente, en el 2018 (US\$15,644,529, US\$43,368,928 y US\$48,948,320, respectivamente, en el 2017). También el Grupo ha entregado prenda industrial sobre materias primas y productos terminados por un monto no inferior de US\$12,720,000 (US\$46,963,215, en el 2017).

Los préstamos recibidos de entidades financieras se han utilizado como capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2038 en pagos mensuales y trimestrales.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>		
2020	US\$	47,436,250
2021		38,542,409
2022		20,303,572
2023		5,198,255
2024		2,990,055
2025		2,401,939
2026		1,936,560
2027		225,744
2035		301,869
2036		766,480
2037		1,150,395
2038		<u>213,365</u>

Condiciones de Contrato de Préstamo - Obligaciones

Durante el 2013 la Junta de Accionistas de La Fabril S. A. autorizó la cuarta emisión de obligaciones por US\$15,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G 13.0006717 del 19 de agosto de 2014. Se realizó en tres clases: clase A por US\$5,000,000 que devengan la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 4 años, su vencimiento fue en el 2017; clase B por US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, que devengaron la tasa de interés fija anual del 7.75% y plazo de 5 años, su vencimiento fue en el 2018; y, clase C por US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, que devengan la tasa de interés fija anual del 8% y plazo de 6 años, su vencimiento será en el 2019. La amortización de capital y el pago de intereses para todas las series son trimestrales. A la fecha de los estados financieros consolidados, la Entidad del Grupo ha cancelado la totalidad de la clase A y B. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 100% para reestructurar pasivos de la Entidad del Grupo.

(Continúa)

Durante el 2016 la Junta de Accionistas de La Fabril S. A. autorizó la quinta oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.16.0005923 del 21 de noviembre de 2016. Se realizó en cuatro clases: clase 1 por US\$4,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; clase 2 por US\$4,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.50% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; clase 3 por US\$10,800,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 8.25% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; y, clase 4 por US\$1,200,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 10% y plazo de 10 años, su vencimiento será en el 2026. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados como sigue: US\$10,000,000, para reestructurar pasivos de la Entidad del Grupo; US\$5,000,000 para financiar la cartera de clientes; y, US\$5,000,000 para la compra de inventarios.

Durante el 2017 la Junta de Accionistas de La Fabril S. A. autorizó la sexta oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.17.0001535 del 2 de mayo de 2017. Se realizó en dos clases: clase I por US\$10,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.25% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2021; y, clase J por US\$10,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.50% y plazo de 5 años, su vencimiento será en el 2022. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Entidad del Grupo y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Durante el 2018 la Junta de Accionistas de La Fabril S. A. autorizó la séptima oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$25,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.SA-2018.224 del 9 de enero de 2018. Se realizó en dos clases: clase K por US\$12,500,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 6.75% y plazo de 4 años su vencimiento será en el 2022; y, clase L por US\$12,500,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7% y plazo de 5 años su vencimiento será en el 2023. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Entidad del Grupo y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Las emisiones de obligaciones antes indicadas cuentan con una calificación de “AAA-” la cual fue otorgada por la Calificadora de Riesgos denominada Global Ratings Calificadora de Riesgos S. A..

Los procesos de emisiones de obligaciones están respaldados con los siguientes mecanismos de resguardos:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- b) Los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1.
- c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- d) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el Artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de la Resolución del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas permitentes.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad del Grupo ha cumplido con las condiciones antes descritas.

Emisión de Papel Comercial

Mediante Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros Nos. SCVS-INMV-DNAR-17-0001562 del 18 de abril de 2017 y SCVS-INMV-DNAR-2018-00000392 del 12 de enero de 2018; La Fabril S. A. obtuvo autorización para realizar una oferta pública de papel comercial por US\$15,000,000 cada una, con garantía general y plazo de 359 (tramo 8) y 720 días (tramo 9).

Corporación Financiera Nacional B. P. (FN)

Agrícola El Naranja S. A.

Teca Fase I

El 10 de mayo de 2015, mediante Resolución No. DIR-033-2015 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional B. P. (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de Agrícola El Naranja S. A. por un monto de US\$770,000 como sigue:

- Crédito directo – reembolso de activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$334,000; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: reembolso de las inversiones realizadas en el establecimiento de una plantación de 128.53 has. de Teca.
- Crédito directo – activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$436,000; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: financiamiento del fomento agrícola forestal y mantenimiento de 128.53 has. de Teca para los años subsiguientes.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El 8 de julio de 2015 la Entidad del Grupo recibió el primer desembolso por US\$301,869 y en octubre de 2017 se recibió el segundo desembolso por US\$83,395. A la fecha de los estados financieros consolidados, el saldo pendiente de recibir por un monto de US\$384,736 será desembolsado en períodos subsiguientes, como sigue:

<u>Años</u>		
2024	US\$	201,016
2033		<u>183,720</u>
	US\$	<u><u>384,736</u></u>

Teca Fase II

El 30 de mayo de 2016, mediante Resolución No. DIR-062-2016 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional B. P. (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de Agrícola El Naranja S. A. por un monto de US\$1,262,235 como sigue:

- Crédito directo – reembolso de activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$466,000; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: reembolso de las inversiones realizadas en el establecimiento de una plantación de 220.08 has. de Teca.
- Crédito directo –activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$796,235; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: financiamiento del fomento agrícola forestal y mantenimiento de 220.08 has. de Teca para los años subsiguientes.

El 13 de julio de 2016 la Entidad del Grupo recibió el primer desembolso por US\$766,480 y en julio de 2018 se recibió el segundo desembolso por US\$213,365. A la fecha de los estados financieros consolidados, el saldo pendiente de recibir por un monto de US\$282,390 será desembolsado en períodos subsiguientes, como sigue:

<u>Años</u>		<u>Monto</u>
2020	US\$	7,075
2021		38,480
2023		77,760
2027		93,500
2031		35,852
2035		<u>29,723</u>
	US\$	<u><u>282,390</u></u>

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Forestal Cabo-Pasado S. A.

El 18 de mayo de 2017, mediante Resolución No. DIR-069-2017 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional B. P. (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de Forestal Cabo-Pasado S. A. por un monto de US\$1,719,000 a un plazo de veinte años y tasa de interés fija del 9.33%. Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad del Grupo recibió el primer desembolso por US\$875,000 y en junio de 2018 se recibió el segundo desembolso por US\$192,000. A la fecha de los estados financieros consolidados, el saldo pendiente de recibir por un monto de US\$652,000 será desembolsado en períodos subsiguientes, como sigue:

<u>Años</u>		<u>Montos</u>
2019	US\$	121,200
2020		148,200
2021		47,400
2022		41,200
2024		94,200
2028		111,000
2036		88,800
	US\$	<u>652,000</u>

Los contratos de préstamo con la CFN requieren que las Entidades del Grupo mantengan una relación patrimonio/activo total mínimo del 20%. Las Entidades del Grupo deberán mantener durante la vigencia de los créditos una cobertura de garantía mínima, la cual será cubierta con las plantaciones de teca. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva. Al 31 de diciembre de 2018, las Entidades del Grupo han cumplido con las condiciones antes descritas.

(17) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	26,345,327	16,041,241
Proveedores del exterior		<u>37,567,786</u>	<u>27,864,540</u>
	US\$	<u>63,913,113</u>	<u>43,905,781</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar	US\$	28,088	1,498,114
Anticipos de clientes		1,825,449	755,220
Impuesto al valor agregado por pagar		1,786,585	1,306,623
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		2,726,209	2,464,385
Beneficios a empleados	19	7,980,564	7,994,502
Provisión de descuentos comerciales		140,684	-
Ex accionistas Otelo & Fabell S. A.		2,069,342	-
Otras		<u>6,112,817</u>	<u>3,763,729</u>
	US\$	<u>22,669,738</u>	<u>17,782,573</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas e insumos por US\$5,630,255 (US\$3,701,196, en el 2017) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 45 días y no devengan intereses; ii) compras de químicos y materiales de empaque por US\$5,736,773 (US\$4,350,943, en el 2017); iii) provisiones por servicio de transporte US\$1,579,928 (US\$1,372,211, en el 2017); iv) provisiones de gastos generados en trámites de exportación por US\$496,010 (US\$712,782, en el 2017); y, v) provisión de servicios básicos por US\$344,195 (US\$110,145, en el 2017).

Los saldos por pagar con proveedores del exterior corresponden principalmente a facturas por compras de aceite crudo de soya, girasol y maíz por US\$34,752,497 (US\$27,519,540, en el 2017), los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 120 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 21.

(18) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	4,859,875	3,963,366
Impuesto a la renta diferido		<u>(784,067)</u>	<u>(86,797)</u>
	US\$	<u>4,075,808</u>	<u>3,876,569</u>

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta del Grupo es del 28%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital Grupo acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% (22% en el año 2017) a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(6,635,267)	3,387,605
Impuesto a la renta		<u>4,075,808</u>	<u>3,876,569</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(2,559,459)</u>	<u>7,264,174</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	-	1,598,118
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		3,659,607	3,719,726
Diferencia con anticipo mínimo		2,333,596	-
Deducción por leyes especiales		(881,912)	(235,042)
Impuesto diferido reconocido		(640,758)	-
Reversión de impuesto diferido		(143,309)	(86,797)
Ingresos exentos		<u>(251,416)</u>	<u>(1,119,436)</u>
	US\$	<u>4,075,808</u>	<u>3,876,569</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	22,215,818	3,945,505	19,281,790	3,227,703
Ajuste por incorporación de saldos de subsidiarias no consolidadas en 2017		540,480	57,291	-	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	4,859,875	-	3,963,366
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		5,865,213	-	4,533,011	-
Impuesto a la salida de divisas		4,253,424	-	5,862,813	-
Devoluciones de impuesto a la renta		(12,103,097)	-	(4,216,232)	-
Valores no devueltos por el SRI		(354,861)	-	-	-
Castigo de retenciones en la fuente e ISD		(107,915)	-	-	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(4,393,555)	(4,393,555)	(3,245,564)	(3,245,564)
Saldo al final del año	US\$	<u>15,915,507</u>	<u>4,469,116</u>	<u>22,215,818</u>	<u>3,945,505</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1 Ene 17	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic 17	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic 18
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Inventarios	US\$	-	-	-	30,635	30,635
Beneficios a empleados		-	-	-	610,123	610,123
Impuesto diferido activo	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>640,758</u>	<u>640,758</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Inventarios	US\$	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipos		278,698	(69,168)	209,530	(58,998)	150,532
Beneficios a empleados		21,972	(17,629)	4,343	(84,311)	(79,968)
Impuesto diferido pasivo	US\$	<u>300,670</u>	<u>(86,797)</u>	<u>213,873</u>	<u>(143,309)</u>	<u>70,564</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

(Continúa)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuare el contribuyente.

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 el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2018, las Entidades del Grupo concluyeron el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración del Grupo no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros consolidados adjuntos.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Revisiones Tributarias

En marzo de 2016, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC16-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a La Fabril S. A. el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2013, y en noviembre de 2017, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC17-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Entidad del Grupo el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014. A la fecha de los estados financieros consolidados, la Entidad del Grupo se encuentra atendiendo los requerimientos de información solicitados por dicha entidad.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(19) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	163,671	201,942
Contribuciones de seguridad social		1,113,226	921,477
Beneficios sociales (principalmente legales)		4,766,104	4,027,621
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,937,563	2,843,462
Reserva para pensiones de jubilación patronal		19,510,863	17,285,986
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>5,752,256</u>	<u>4,754,858</u>
	US\$	<u>33,243,683</u>	<u>30,035,346</u>
Pasivos corrientes	US\$	7,980,564	7,994,502
Pasivos no corrientes		<u>25,263,119</u>	<u>22,040,844</u>
	US\$	<u>33,243,683</u>	<u>30,035,346</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, el Grupo debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El Grupo ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,937,563 en el 2018 (US\$2,843,462, en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado consolidado de resultados:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de las ventas	US\$	1,061,257	1,622,086
Gastos de administración, ventas y generales		<u>876,306</u>	<u>1,221,376</u>
	US\$	<u>1,937,563</u>	<u>2,843,462</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	17,034,332	4,513,475	21,547,807
Renovado en resultados del período:				
Costos por servicios del período		1,639,292	526,472	2,165,764
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(894,487)	(164,515)	(1,059,002)
Costo financiero		<u>709,494</u>	<u>181,976</u>	<u>891,470</u>
		<u>1,454,299</u>	<u>543,933</u>	<u>1,998,232</u>
Renovado en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		<u>(711,584)</u>	<u>(88,483)</u>	<u>(800,067)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(491,061)</u>	<u>(214,067)</u>	<u>(705,128)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		17,285,986	4,754,858	22,040,844
Saldos iniciales de compañías no consolidadas en 2017		1,473,102	475,557	1,948,659
Renovado en resultados del período:				
Costos por servicios del período		1,781,377	763,881	2,545,258
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(1,503,914)	(342,432)	(1,846,346)
Costo financiero		<u>738,327</u>	<u>217,400</u>	<u>955,727</u>
		<u>1,015,790</u>	<u>638,849</u>	<u>1,654,639</u>
Renovado en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		<u>(90,207)</u>	<u>(8,738)</u>	<u>(98,945)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(173,808)</u>	<u>(108,270)</u>	<u>(282,078)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>19,510,863</u>	<u>5,752,256</u>	<u>25,263,119</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 3,260,882	2,980,818
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	2,050,698	1,318,703
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>14,199,283</u>	<u>12,986,465</u>
	US\$ <u>19,510,863</u>	<u>17,285,986</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros consolidados son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de conmutación actuarial	3.92%	3.94%
Tasa de descuento	5.04%	5.36%
Tasa de incremento salarial	1.08%	1.40%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS <u>2002</u>	TM IESS <u>2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que el Grupo posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$	(174,565)	(18,500)
Tasa de descuento - disminución de 0.50%		<u>172,071</u>	<u>18,366</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por el Grupo en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración, ventas y generales en el estado consolidado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	50,509,403	42,641,827
Beneficios sociales		21,909,221	18,718,992
Liquidación de haberes		467,016	-
Otros beneficios		834,695	-
Participación de trabajadores		1,937,563	2,843,462
Jubilación patronal y desahucio		<u>2,021,303</u>	<u>2,011,173</u>
	US\$	<u>77,679,201</u>	<u>66,215,454</u>

(20) Capital y Reservas

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:

	2018	2017 restablecido
Acciones suscritas y pagadas	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>

Aportes para Futura Capitalización

Al 31 de diciembre de 2017, de conformidad con la aprobación en Actas de Junta General de Accionistas de períodos anteriores, estos saldos por un monto de US\$69,176,350 corresponden a los aportes realizados por sus accionistas de las acciones que mantenían en La Fabril S. A., Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., Energy & Palma Energypalma S. A., Agrícola El Naranja S. A., entre otras.

Al 31 de diciembre de 2017, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas los accionistas decidieron efectuar la compensación de saldos por cobrar con Gondi S. A. con los aportes entregados por un monto en agregado de US\$3,190,909.

Al 31 de diciembre de 2017, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se decidió devolver aportes de accionistas por un monto en agregado de US\$6,770,044 de los cuales US\$2,961,379 fueron pagados en el 2018.

(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 23).

Utilidades Restringidas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de utilidades restringidas por US\$10,241,650 y US\$9,146,498, respectivamente, corresponden a valores que la Compañía mantiene como capital acciones y reserva legal en ciertas compañías subsidiarias, cuyos saldos están restringidos de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(l)).

(Continúa)

Dividendos

Durante el año 2018, la Compañía declaró dividendos por US\$262,450, sobre las utilidades del 2017 (en el año 2017, US\$1,323,075 sobre las utilidades de 2016).

(21) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones el Grupo está expuesto 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 del Grupo es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo 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. El Grupo, 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 del Grupo monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	18,194,791	15,580,188
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		47,935,312	35,787,730
Otras cuentas por cobrar	8		29,288,237	32,872,896
Otras cuentas por cobrar - no corrientes	8		<u>962,342</u>	<u>7,000</u>
		US\$	<u>96,380,682</u>	<u>84,247,814</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

Para las ventas a crédito se realiza una segmentación de clientes los que son: (i) clientes corporativos que entregan garantías para respaldar su crédito; y, (ii) clientes minoristas los cuales se mantienen con plazos de vencimientos para los créditos entregados, algunos de los cuales entregan cheques por los valores adeudados. La segmentación de clientes está acompañada por una política comercial que incentiva el pago anticipado, para lo cual se otorgan descuentos por pronto pago; medidas mediante las cuales se mitiga el riesgo de crédito.

Las ventas a crédito son en su mayoría a clientes previamente calificados y a clientes minoristas con un monto de crédito previamente establecido de acuerdo a su capacidad financiera y gestión comercial. Las cuentas por cobrar a estos clientes no representan un riesgo de crédito para el Grupo.

El Grupo establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado consolidado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grandes comercios	US\$	43,312,670	32,161,247
Minoristas		3,623,081	2,719,862
Hoteles, restaurantes y catering		<u>999,561</u>	<u>906,621</u>
	US\$	<u>47,935,312</u>	<u>35,787,730</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018

El Grupo mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018		2017	
		Valor bruto	Pérdida esperada	Valor bruto	Pérdida esperada
Vigentes	US\$	35,402,638	-	26,824,549	-
Vencidas de 1 a 30 días		10,233,547	-	7,891,861	-
Vencidas de 31 a 60 días		932,405	-	719,048	-
Vencidas de 61 a 120 días		918,249	-	708,131	(355,859)
Vencidas más de 120 días		1,175,146	(726,673)	906,244	(906,244)
	US\$	<u>48,661,985</u>	<u>(726,673)</u>	<u>37,049,833</u>	<u>(1,262,103)</u>

La variación en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	1,262,103	1,262,103
Estimación para deterioro		54,080	-
Castigos		(589,510)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>726,673</u>	<u>1,262,103</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$18,194,791 al 31 de diciembre de 2018 (US\$15,580,188, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El Grupo mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco Citybank	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA / AAA-	AAA
Banco del Austro	AA-	AA-
Banco de Fomento	BBB-	BBB-
Banco de Machala	AA+	AA+
Banco Pichincha C. A.	AAA-	AAA-
Tower Bank	AAA-	AAA-
Banisi S. A.	AAA-	AAA-
Cooperativa de Ahorro y Credito Olmedo	A+	A+
Cooperativa de Ahorro y Credito Santa Ana	A+	A+
Cooperativa de Ahorro y Credito San Isidro		
Cía Ltda	A+	A+
Cooperativa de Ahorro y Crédito Coacmes	A+	A+

(Continúa)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

La Alta Gerencia conjuntamente con la Junta Directiva tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Alta Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto plazo, mediano y largo plazo así como a gestión de la liquidez del Grupo. El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales del Grupo para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que el Grupo puede ser obligada a pagar.

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$	1,742,792	1,742,792	1,742,792	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		209,364,103	239,224,349	63,163,329	41,851,426	85,541,432	48,668,162
Cuentas por pagar comerciales		63,913,113	63,913,113	63,796,162	116,951	-	-
Impuesto a la renta por pagar		4,469,116	4,469,116	4,469,116	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		22,669,738	22,669,738	5,217,837	15,833,437	-	1,618,464
	US\$	<u>302,158,862</u>	<u>332,019,108</u>	<u>138,389,236</u>	<u>57,801,814</u>	<u>85,541,432</u>	<u>50,286,626</u>

		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	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\$	191,650,184	194,328,660	57,726,830	40,751,970	46,478,767	49,371,093
Cuentas por pagar comerciales		43,905,781	43,905,781	43,905,781	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		3,945,505	3,945,505	3,945,505	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		17,782,573	17,782,573	2,181,922	14,314,971	-	1,285,680
	US\$	<u>257,284,043</u>	<u>259,962,519</u>	<u>107,760,038</u>	<u>55,066,941</u>	<u>46,478,767</u>	<u>50,656,773</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 del Grupo, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, el Grupo 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.

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de obligaciones y papel comercial). El riesgo es manejado por el Grupo, principalmente, mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia de pago de intereses amortización de capital, con tasa variable y mediante una titularización de flujos de tasa fija.

Riesgo de Moneda

El Grupo, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición del Grupo al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de Tasa de Interés

El Grupo 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 del Grupo que devengan intereses es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>84,308,679</u>	<u>86,774,150</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>125,055,424</u>	<u>104,876,034</u>

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

El Grupo 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 del Grupo.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$607,022, en el 2018 (US\$676,838, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(22) Administración de Capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con los propósitos de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Consistente con la industria, el Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	345,550,875	286,258,837
Más dividendos propuestos y no acumulados		164,794	262,450
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(18,194,791)</u>	<u>(15,580,188)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>327,520,878</u>	<u>270,941,099</u>
Total patrimonio	US\$	111,016,946	139,326,486
Menos dividendos propuestos y no acumulados		<u>(164,794)</u>	<u>(262,450)</u>
Patrimonio ajustado	US\$	<u>110,852,152</u>	<u>139,064,036</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>2.95</u>	<u>1.95</u>

(23) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañía relacionadas a través de propiedad administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de capacitación, hospedaje y alimentación	US\$	<u>359,408</u>	<u>184,280</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar - corrientes:		
Agrícola El Naranjo S. A.	US\$ -	371,715
Inmobiliaria Montecristi S. A.	12,597,801	18,863,309
La Fabril USA	-	1,480,589
Energía de Biomasa ENERBMAS S. A.	-	1,693,694
Hidroalto S. A.	-	815,680
Inver-Aurea S. A.	1,908	-
Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.	12,508	-
Hacienda Manantiales del Rocío	9,970	-
Nancy Vásquez Alarcón	251,876	-
Otros menores	<u>1,456,722</u>	<u>2,128,774</u>
	<u>US\$ 14,330,785</u>	<u>25,353,761</u>
Cuentas por cobrar - no corrientes:		
Managéneración S. A.	US\$ 5,398,079	7,165,776
Fideicomiso Marina Blue	30,092	283,763
Inmobiliaria El Charco S. A.	58,000	42,000
Bluegrass Holding S. A.	37,742	37,742
Inver-Aurea S. A.	-	357,196
Costa Carey S. A.	9,500	9,500
Otros menores	<u>-</u>	<u>773,573</u>
	<u>US\$ 5,533,413</u>	<u>8,669,550</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - corrientes:		
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	US\$ -	273,544
Saldos por pagar funcionarios claves	218,852	-
Inmobiliaria Montecristi S. A.	415,000	-
Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.	375	-
Palmera del Pacífico S. A.	1,816	-
Inmobiliaria Ingonare S. A.	6,525	-
Otros menores	<u>214,112</u>	<u>1,265,902</u>
	<u>US\$ 856,680</u>	<u>1,539,446</u>
Cuentas por pagar - no corrientes:		
Cuentas por pagar accionistas	US\$ 17,201,650	5,180,631

Inmobiliaria Montecristi S. A. INMONTECRISTI es una compañía relacionada por accionistas comunes cuya actividad principal es el desarrollo inmobiliario y venta de terrenos urbanizados localizados alrededor del complejo de golf del Montecristi Golf Club S. A.. Al 31 de diciembre de 2017 los saldos por cobrar a Inmobiliaria Montecristi S. A. INMONTECRISTI corresponden a varios préstamos otorgados para el financiamiento del proyecto antes mencionado; al respecto, la Compañía se encuentra analizando acciones a seguir para la recuperación de estos saldos por cobrar, los que incluyen compensación de saldos con cuentas por pagar a accionistas y/o la recuperación mediante la obtención de financiamiento por parte de la relacionada.

En el año 2018, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, la Compañía cedió los derechos de cobro sobre los saldos por cobrar a: i) Inmobiliaria Montecristi S. A. INMONTECRISTI por US\$11,392,943; y, ii) Montecristi Golf Club Montecristigolf S. A. por US\$300,000. Esta cesión por un monto en agregado de US\$11,692,943 fue compensada contra el pasivo que mantiene la Compañía con el accionista mayoritario.

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	5,032,434	4,203,295
Beneficios a corto plazo		888,774	757,882
Beneficios a largo plazo		<u>3,483,666</u>	<u>2,715,288</u>

(24) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos del Grupo provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aceites y grasas	US\$	313,423,826	320,551,841
Higiene y cuidado personal		131,649,508	131,134,755
Comercialización de marcas		19,069,869	18,992,625
Maquila		5,553,250	179,341
Otros		<u>17,870,945</u>	<u>23,246,576</u>
	US\$	<u>487,567,398</u>	<u>494,105,138</u>

(25) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	266,110,014	286,474,279
Gasto del personal	19		77,679,201	66,215,454
Gasto por mantenimiento y reparaciones			12,669,715	11,518,890
Gasto por depreciación	11		15,416,929	14,796,189
Gasto por transporte			20,455,107	19,999,239
Gasto por energía eléctrica y combustible			16,672,961	16,472,466
Gasto por seguros			2,823,844	3,977,358
Gasto por arriendo			890,744	743,754
Gasto por impuestos y contribuciones			3,327,090	4,139,267
Gasto por publicidad			15,156,733	17,707,869
Gasto por honorarios profesionales			6,940,077	3,849,538
Gasto por gestión en venta			9,813,876	5,497,587
Gasto por logística y seguridad			1,862,922	1,936,613
Gasto por viajes			1,390,914	1,275,432
Gasto por compra negocio Otelo & Fabell S. A.			5,087,164	-
Gasto por beneficios adicionales de personal			4,080,789	4,950,392
Gasto por insumos de producción y materiales			7,769,331	5,400,569
Otros			<u>12,829,266</u>	<u>13,708,919</u>
		US\$	<u>480,976,677</u>	<u>478,663,815</u>

(Continúa)

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(26) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado consolidado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:		
Otras ventas (ingresos por venta de servicios, recuperación de costos e inventarios)	US\$ 3,392,917	4,523,165
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	1,174,926	451,087
Otros	<u>2,583,426</u>	<u>2,270,497</u>
	US\$ <u>7,151,269</u>	<u>7,244,749</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$ (1,963,030)	(390,326)
Otros	<u>(342,428)</u>	<u>(29,982)</u>
	US\$ <u>(2,305,458)</u>	<u>(420,308)</u>

(27) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses devengados sobre préstamos bancarios	US\$ 8,341,847	8,231,241
Intereses devengados sobre obligaciones	6,108,946	5,951,662
Otros costos financieros	<u>944,684</u>	<u>818,687</u>
	US\$ <u>15,395,477</u>	<u>15,001,590</u>

(28) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Fideicomiso La Favorita Dos

El 26 de abril de 2007, La Fabril S. A. constituyó el Fideicomiso "La Favorita"; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicados en Guayaquil con el propósito de garantía. En este Fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S. A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora. Este Fideicomiso tiene principalmente como objeto lo siguiente:

- Mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial.
- Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Entidad del Grupo. El 16 de marzo del 2007, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Entidad del Grupo "Contrato Precario de Administración y Operación", el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.
- Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con el Banco acreedor beneficiario de este Fideicomiso.
- El plazo de vigencia de este Fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con el Beneficiario acreedor.

Fideicomiso Manageneración-Acciones

Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía constituido mediante escritura pública el 22 de septiembre de 2004; el cual registra la participación de La Fabril S. A. como constituyente, la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí, como beneficiario y Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles como Fiduciaria. Este contrato se suscribió para dar cumplimiento al Contrato de Administración Accionaria, suscrito el 29 de mayo del 2003, en el cual se estableció la obligación de la Constituyente para celebrar un contrato de Fideicomiso Mercantil al cual transferiría la totalidad de las acciones suscritas y pagadas en el capital social de Manageneración S. A. y tiene como objeto principal la tenencia y administración de 1,099,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato.

El 13 de abril del 2005, la Fiduciaria a pedido de la Constituyente, transfirió el usufructo de las acciones al Fideicomiso Mercantil de garantía y flujo denominado Manageneración - Usufructo, con el propósito de constituir una fuente de repago y un mecanismo de garantía de las obligaciones adquiridas por Manageneración S. A. para financiar los proyectos hidroeléctricos denominados Poza Honda y La Esperanza.

En septiembre y noviembre del 2009, el Presidente de la Republica mediante Decretos Ejecutivos Nos. 69 y 146, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de Manageneración S. A. ante lo cual, en diciembre del 2009, la Compañía y Manageneración S. A. presentaron una demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaría Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Manageneración, cuya cuantía asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S. A. y Manageneración S. A. y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo ante la Corte Provincial de Portoviejo, la cual declaró la nulidad del procedimiento. Por lo tanto, debe sustanciarse el trámite arbitral ante el Centro de Mediación y Arbitrajes de la Cámara de Comercio de Manta. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Administración se encuentra evaluando las acciones legales que le corresponden.

(Continúa)

Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos

El 20 de agosto del 2013, La Fabril S. A. constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica, que administre los recursos y flujos que la Compañía transfiera en este acto y los que aportare en el futuro al Fideicomiso y realizar las provisiones necesarias para ser entregadas al Agente Pagador "Banco Guayaquil S. A." a fin de que cumpla con su labor de pago de las obligaciones colocadas a favor de los Obligacionistas y, de existir, restituir el remanente a La Fabril S. A., de tal manera que sirva como fuente de pago de las Obligaciones emitidas por la Constituyente. Las tasas de interés y plazo que reconocerán los títulos son como siguen:

- Serie A, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1,440 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.50% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie B, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1,800 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.75% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie C, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 2,170 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 8% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- El plazo de vigencia de este Fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de la emisión.

Garantía con Cartas de Crédito Stand By a favor del Fideicomiso Hidroalto

El 12 de julio del 2016, La Fabril S. A. suscribió con el Banco Guayaquil S. A. 3 cartas de crédito Stand by por US\$2,249,000, cuyo objeto es garantizar única y exclusivamente la entrega de los aportes de capital en las fechas y montos determinados en el plan financiero del proyecto para cubrir los aportes pendientes por realizar. El 6 de enero de 2014, la Compañía suscribió el contrato de compra venta de acciones de Hidroalto Generación de Energía S. A. adquiriendo el 1% de la participación accionaria de esa Compañía. La Fabril S. A. dando cumplimiento a la cláusula sexta que es la declaración del comprador en el numeral 10 adquiere garantías bancarias con el Banco Guayaquil S. A. para cubrir el 10% de la participación accionaria para futuros aumentos de capital.

Hidroalto el 11 de diciembre del 2012, firmó con el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC el respectivo contrato de permiso para la Autogeneración de Energía con Venta de Excedentes, mediante el cual se le entrega a la compañía el derecho de financiar, construir, operar, producir y comercializar la generación del Proyecto Hidroeléctrico DUE PHD de 49.7 MW de potencia instalada por un período de 40 años. Adicionalmente en ese contrato se acoge expresamente a la Regulación 004/11 como GENERACIÓN NO CONVENCIONAL con lo cual se garantiza a la Compañía por un período de 15 años un despacho preferencial de toda su generación y un precio garantizado para sus excedentes de 62.10 USD/MWh (en adelante simplemente el contrato de permiso).

(Continúa)

Contrato de Arrendamiento con Opción a Compra

La Entidad del Grupo, Pescamanabita S. A. mantiene un contrato con Gondi S. A., por el arrendamiento de las instalaciones y todas las maquinarias que se encuentran operativas en la planta donde actualmente opera Gondi S. A., con un canon de arrendamiento de US\$50,000 mensuales, el mismo tiene una duración de dos años. A partir del 24 de febrero de 2017, en el mismo contrato, la Entidad del Grupo da a Gondi S. A., opción a compra, cuando esta última cuente con los recursos necesarios para cubrir el precio de venta pactado.

Las partes han acordado, que el precio total de los bienes objetos del presente contrato son de US\$6,367,223, el cual deberá ser cancelado por la arrendataria al momento que ejecute la opción a compra de los bienes. En el caso de que el pago de estos bienes sea de contado, el precio disminuirá hasta los US\$6,000,000.

El 1 de enero de 2019, las Compañías antes mencionadas suscriben un Adendum al “Contrato de Arrendamiento con Opción a Compra”, en donde se establece la extensión del plazo del mencionado contrato, por 1 año adicional, contado a partir del 1 de enero de 2019, hasta el 31 de diciembre de 2019.

Contingencias

Una Entidad del Grupo se encuentra defendiéndose de tres demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman pagos de beneficios sociales y de contrato colectivo, despido intempestivo, reliquidación de pensiones jubilares, así mismo, se alega incumplimiento al mandato constituyente No. 8. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$149,143. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Entidad del Grupo. Los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(29) Corrección de Error

En el año 2018 el Grupo determinó que el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 no contenía el reconocimiento del deterioro de propiedad, planta y equipos – plantas productoras mantenidas por la Subsidiaria Energy & Palma Energypalma S. A..

Los estados financieros consolidados de 2017 han sido restablecidos para corregir este asunto y su impacto fue disminuir los resultados acumulados en US\$18,682,925. Los efectos del restablecimiento sobre los estados financieros consolidados de 2017 se resumen a continuación:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Saldo informado 31/12/2017	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 31/12/2017
Activos:				
Total activos corrientes	US\$	176,745,908	-	176,745,908
Propiedad, planta y equipos, neto		227,480,302	(18,682,925)	208,797,377
Total activos no corrientes		267,522,340	(18,682,925)	248,839,415
Total activos		444,268,248	(18,682,925)	425,585,323
Pasivos:				
Total pasivos		286,258,837	-	286,258,837
Patrimonio		158,009,411	(18,682,925)	139,326,486

Durante el año 2018 la Compañía ajustó en un monto de US\$4,277,437 el estado consolidado de cambios en el patrimonio los cuales corresponden al año terminado al 31 de diciembre de 2017. La Administración determinó que tales ajustes provienen principalmente de la inclusión de subsidiarias no consolidadas y unificación de políticas contables por el año 2017. Por consiguiente, la Administración de la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2017.

(30) Hechos Posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de octubre de 2019 fecha en que los estados financieros consolidados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado consolidado de situación financiera pero antes del 16 de octubre de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros consolidados adjuntos.

	Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	Energy & Palma Energypalma S. A.	Pescamanabita S. A.	Extractora Agrícola Rio Manso EXA S. A. y Subsidiaria	Fabripalma S. A.	LF Manager S. A.	Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A.	Agrícola El Naranjo S. A.	Forestal Cabo- Pasado S. A.	Otelo & Fabell S. A.	Plainsa S. A.	Energía de Biomasas ENERBMAS S. A.	Camaronera Cabo Pasado CAMCABOPASADO S. A.	La Fabril USA	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado	
Activos																		
Activos corrientes:																		
Efectivo y equivalentes a efectivo	481,881	13,482,562	260,600	12,497	123,083	1,060,994	-	90,547	98,245	1,035	1,078,379	1,000	785,826	-	718,142	18,194,791	-	18,194,791
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	41,210,483	184,370	6,16,022	301,706	-	4,231	18,441	-	4,516,891	11,963	-	-	-	1,071,205	47,935,312	-	47,935,312
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,589,260	29,766,897	4,147,149	1,344	1,790,585	-	-	88,691	-	2,284,543	2,459,480	-	-	-	-	44,129,949	(29,799,164)	14,330,785
Otras cuentas por cobrar	457,208	23,282,367	837,166	11,006	1,069,697	135,000	-	86,637	129,816	4,487	1,907,778	88,119	-	-	62,205	29,285,237	-	29,285,237
Inventarios	-	54,110,614	1,622,054	33,760	1,069,697	-	-	47,422	48,676	-	7,311,555	230,588	-	-	184,845	65,057,960	-	65,057,960
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	6,541,640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,541,640	-	6,541,640
Otros activos	-	1,396,382	141,875	1,225	85,831	-	-	37,796	-	116,557	-	-	-	-	13,592	1,810,731	-	1,810,731
Total activos corrientes	4,528,349	163,229,305	7,193,214	7,217,493	5,544,974	1,195,994	2,000	266,633	383,869	5,522	17,215,703	2,792,148	1,331,427	2,049,989	212,958,620	(29,799,164)	183,159,456	
Activos no corrientes:																		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	5,615,099	-	-	-	-	-	165,171	674,033	1,000,000	-	-	-	-	-	7,454,303	(1,920,890)	5,533,413
Otras cuentas por cobrar	381,000	-	-	-	-	-	-	170,280	-	10,897	-	-	-	165	400,000	962,342	-	962,342
Inversiones en acciones - Holding La Fabril	80,661,180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,661,180	(80,661,180)	-
Inversiones en acciones - La Fabril	-	38,675,643	100	-	100	-	-	7,461	-	-	-	-	-	-	-	38,683,304	(38,683,304)	-
Otras inversiones	2,822,128	2,685,140	-	-	176,383	-	-	587,647	-	-	-	-	-	-	-	6,271,298	-	6,271,298
Propiedad, planta y equipos, neto	-	90,845,134	88,137,606	1,367,941	24,626,621	-	1,841,468	10,086,572	2,017,791	9,982,745	324,074	7,610,876	-	-	236,940,628	-	236,940,628	
Propiedades de inversión, neto	-	3,516,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,516,876	-	3,516,876	
Activos biológicos, neto	-	2,399,417	-	-	-	-	-	3,015,762	2,631,142	-	-	-	-	-	-	8,046,321	-	8,046,321
Activos intangibles, neto	7,993,770	4,050,096	-	-	20,915	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,204,781	(1,608,252)	11,596,529
Impuesto diferido activo	-	615,403	-	2,026	-	-	3,046	20,283	-	-	-	-	-	-	640,758	-	640,758	
Total activos no corrientes	91,858,078	146,003,391	90,537,123	1,369,967	24,824,019	-	1,844,514	14,053,176	5,322,966	10,993,642	324,074	7,610,876	165	1,540,000	396,281,991	(122,873,626)	273,408,365	
Total activos	96,386,427	309,232,696	97,730,337	8,587,460	30,368,993	1,195,994	2,000	2,111,147	14,437,045	5,328,488	28,209,345	3,116,222	8,942,303	2,165	3,589,989	609,240,611	(152,672,790)	456,567,821
Pasivos y Patrimonio																		
Pasivos corrientes:																		
Sobregiros bancarios	-	1,519,569	-	-	219,139	-	-	-	-	-	4,084	-	-	-	-	1,742,792	-	1,742,792
Préstamos y obligaciones financieras	4,632,646	59,674,176	8,524,388	-	6,263,842	-	338,552	1,484,773	-	6,650,362	94,665	34,006	-	-	87,897,210	-	87,897,210	
Cuentas por pagar comerciales	29,440	54,989,996	947,183	21,859	930,938	1,313	-	47,865	5,997	4,938,661	63,226	-	-	937,825	63,913,113	-	63,913,113	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	639,752	6,610,717	5,930,732	139	174,409	-	3,584,621	3,836	3,034,957	2,057,294	1,229,769	-	-	-	23,266,226	(22,409,546)	856,680	
Impuesto a la renta por pagar	-	4,249,814	-	-	219,302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,469,116	-	4,469,116	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,070,679	15,009,426	672,861	23,484	698,289	286	89,936	861,311	9,477	1,323,577	58,348	49,280	165	1,618,464	22,285,583	384,155	22,669,738	
Total pasivos corrientes	7,372,517	142,253,698	16,075,164	45,482	8,505,709	1,599	566,859	5,778,590	19,310	15,947,557	2,267,617	2,183,484	165	2,556,289	203,574,040	(22,025,391)	181,548,649	
Pasivos no corrientes:																		
Préstamos y obligaciones financieras	14,689,382	58,005,205	23,506,156	-	8,496,738	1,200,000	-	1,170,468	1,067,000	4,849,835	-	7,117,000	-	-	121,466,893	-	121,466,893	
Cuentas por pagar accionistas	17,201,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,201,650	-	17,201,650	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	-	-	854,357	-	-	1,328,951	3,023,059	4,488,296	-	-	-	-	9,694,663	(9,694,663)	-	
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	20,187,347	839,250	31,664	2,406,933	-	51,166	259,007	41,334	1,444,418	-	-	-	-	25,263,119	-	25,263,119	
Impuesto diferido pasivo	-	-	-	-	27,368	-	-	-	-	43,196	-	-	-	-	70,564	-	70,564	
Total pasivos no corrientes	31,891,032	78,192,552	24,345,406	31,664	11,787,396	1,200,000	1,221,634	2,963,067	4,131,393	10,825,745	-	7,117,000	-	-	173,696,889	(9,694,663)	164,002,226	
Total pasivos	39,263,549	220,446,250	40,420,570	77,146	20,293,105	1,201,599	-	1,788,493	8,731,657	4,150,703	26,773,302	2,267,617	9,300,484	165	377,270,929	(31,720,054)	345,550,875	
Patrimonio:																		
Capital acciones - Holding La Fabril	5,000	60,620,730	30,128,000	10	2,433,472	1,900	1,990	100	1,916,974	411,800	582,399	9,714	799	1,107,510	97,222,298	(97,217,298)	5,000	
Capital acciones - La Fabril	-	-	38,872,000	9,001,352	-	100	10	600	7,150	-	-	-	100	-	47,881,312	(47,881,312)	-	
Capital acciones terceros	-	1,778,380	6,074,000	-	116,820	-	-	100	379,050	17,601	286	1	-	32,490	8,398,728	(8,398,728)	-	
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	-	54,368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,388,177	(2,388,177)	-	
Reserva especial de capital	42,497,227	-	-	-	-	-	-	2,333,741	68	-	-	-	-	-	42,497,227	-	42,497,227	
Reservas	-	11,870,120	255,649	-	975,933	-	5,554	18,694	-	83,685	8,816	-	-	-	13,218,451	(2,209,281)	11,009,170	
Resultados acumulados	14,620,651	14,517,216	(18,019,882)	(545,416)	6,549,663	(7,605)	316,300	1,435,979	378,717	752,358	829,789	(358,981)	-	(106,300)	20,363,489	29,453,303	49,816,792	
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,688,757	7,688,757	
Total patrimonio	57,122,878	88,786,446	57,309,767	8,510,314	10,075,888	(5,605)	2,000	322,654	5,705,388	1,177,785	1,436,043	848,605	(358,181)	2,000	1,033,700	231,969,682	(120,952,736)	111,016,946
Total pasivos y patrimonio	96,386,427	309,232,696	97,730,337	8,587,460	30,368,993	1,195,994	2,000	2,111,147	14,437,045	5,328,488	28,209,345	3,116,222	8,942,303	2,165	3,589,989	609,240,611	(152,672,790)	456,567,821

Santiago Terán
Apoderado Especial

Julio Solís Franco
Contador

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anexo 2

	US\$	Holding		Energy & Palma	Pescamanabita S. A.	Extractora Agrícola Rio Manso EXA S. A. y Subsidiaria	Fabripalma S. A.	LF Manager S. A.	Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate			Otelo & Fabell S. A. (desde fecha compra)	Plainsa S. A. (desde fecha compra)	Energía de Biomasa ENERBMAS S. A.	Cameronera Cabo Pasado CAMCABOPASADO S. A.	La Fabril USA	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
		La Fabril S. A.	Energy y Palma Energypalma S. A.						TRANSMONSERRATE S. A.	Agrícola El Naranjo S. A.	Forestal Cabo-Pasado S. A.								
Ingreso de actividades ordinarias	-	471,755,847	18,908,773	1,229,781	78,937,056	-	-	2,471,787	1,173,183	-	9,863,480	344,913	-	-	-	4,493,068	589,177,888	(101,610,490)	487,567,398
Ingresos por dividendos	8,946,297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,946,297	(8,946,297)	-
Costo de las ventas	-	(362,128,573)	(22,976,893)	(561,242)	(75,004,416)	-	-	(1,731,541)	(667,502)	-	(6,632,661)	(191,129)	(9,127)	-	-	(3,971,505)	(473,874,589)	101,610,490	(372,264,099)
Utilidad bruta	8,946,297	109,627,274	(4,068,120)	668,539	3,932,640	-	-	740,246	505,681	-	3,230,819	153,784	(9,127)	-	-	521,563	124,249,596	(8,946,297)	115,303,299
Otros ingresos	-	5,349,731	56,178	156,710	196,657	-	-	7,336	1,015,575	-	354,793	15,289	-	-	-	-	7,151,269	-	7,151,269
Gastos de administración, ventas y generales	(367,265)	(94,819,043)	(1,093,367)	(1,038,153)	(2,510,255)	(7,599)	-	(322,210)	(965,879)	(107,029)	(6,325,822)	(691,832)	(348,930)	-	-	(115,194)	(108,712,578)	-	(108,712,578)
Otros gastos	(31,417)	(1,449,079)	(178,937)	(198,017)	(106,387)	-	-	(8,799)	(239,606)	(4,152)	(99,064)	-	-	-	-	-	(2,305,458)	-	(2,305,458)
	(398,682)	(90,918,391)	(1,216,126)	(1,079,460)	(2,420,985)	(7,599)	-	(323,673)	(179,910)	(111,181)	(6,070,093)	(676,543)	(348,930)	-	-	(115,194)	(103,866,767)	-	(103,866,767)
Utilidad (pérdida) en operaciones	8,547,615	18,708,883	(5,284,246)	(410,921)	1,511,655	(7,599)	-	416,573	325,771	(111,181)	(2,839,274)	(522,759)	(358,057)	-	-	406,369	20,382,829	(8,946,297)	11,436,532
Intereses ganados	-	1,217,457	43,545	32,411	87,786	-	-	654	-	-	13,901	3,732	-	-	-	-	1,399,486	-	1,399,486
Costos financieros	(1,145,513)	(9,867,204)	(2,687,824)	(1,314)	(1,284,448)	(6)	-	(147,690)	(206,040)	(548)	(54,890)	-	-	-	-	-	(15,395,477)	-	(15,395,477)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	7,402,102	10,059,136	(7,928,525)	(379,824)	314,993	(7,605)	-	269,537	119,731	(111,729)	(2,880,263)	(519,027)	(358,057)	-	-	406,369	6,386,838	(8,946,297)	(2,559,459)
Impuesto a la renta	-	(3,634,411)	30,409	(76,737)	(63,206)	-	-	2,712	20,283	-	(334,551)	(20,307)	-	-	-	-	(4,075,808)	-	(4,075,808)
Utilidad (pérdida) neta	7,402,102	6,424,725	(7,898,116)	(456,561)	251,787	(7,605)	-	272,249	140,014	(111,729)	(3,214,814)	(539,334)	(358,057)	-	-	406,369	2,311,030	(8,946,297)	(6,635,267)
Otros resultados integrales:																			
Perdidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del año:																			
Superavit por revaluación de terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	798,149	-	-	-	-	-	-	798,149	-	798,149
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	(76,488)	(3,734)	2,795	262,980	-	-	1,514	674	121	-	-	-	-	-	-	187,862	-	187,862
Otros resultados integrales:	-	(76,488)	(3,734)	2,795	262,980	-	-	1,514	674	798,270	-	-	-	-	-	-	986,011	-	986,011
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales US\$	7,402,102	6,348,237	(7,901,850)	(453,766)	514,767	(7,605)	-	273,763	140,688	686,541	(3,214,814)	(539,334)	(358,057)	-	-	406,369	3,297,041	(8,946,297)	(5,649,256)

Santiago Terán
Apoderado Especial

Julió Solís Franco
Contador

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Flujo de Efectivo
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anexo 4

	Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	La Fabril S. A.	Energy & Palma Energypalma S. A.	Pescamanabita S. A.	Extractora Agrícola Rio Manso ESA S. A. y Subsidiaria	Fabrialma S. A.	LF Manager S. A.	Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A.	Agrícola El Naranjo S. A.	Forestal Cabo- Pasado S. A.	Orelo & Fabell S. A.	Plainsa S. A.	Energía de Biomásas ENERBMASS S. A.	Camaronera Cabo Pasado CAMCABOPASADO S. A.	La Fabril USA	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Flujos de efectivo de las actividades de operación:																		
Efectivo recibido de clientes	-	469,825,361	19,179,024	1,231,694	79,152,611	-	-	2,471,787	683,217	-	28,645,767	279,526	23,828	-	4,493,068	609,965,883	(90,507,215)	515,478,668
Dividendos recibidos de compañías relacionadas	8,404,010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,404,010	(8,404,010)	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,022,361)	(439,492,396)	(20,700,790)	(1,426,625)	(75,740,939)	(4,006)	-	(1,478,794)	(522,663)	(317,863)	(36,366,707)	(269,476)	-	-	(3,832,921)	(581,175,541)	102,483,164	(478,692,377)
Impuesto a la renta pagado	(1,695)	(7,931,691)	(540,193)	(61,624)	(780,954)	-	-	(43,948)	(66,873)	-	(663,764)	(90,124)	-	-	-	(10,180,864)	-	(10,180,864)
Impuesto a la renta recuperado	-	10,571,745	-	-	1,531,352	-	-	-	-	-	354,548	-	-	-	-	12,457,645	-	12,457,645
Intereses recibidos	-	1,217,467	43,545	32,411	97,788	-	-	654	-	-	13,901	-	-	-	-	1,396,754	-	1,396,754
Intereses pagados	(1,145,513)	(9,738,142)	(2,684,852)	(1,314)	(1,299,178)	-	-	(140,006)	(157,123)	(548)	(687,859)	(3,463)	(257,921)	-	-	(16,115,919)	-	(16,115,919)
Efectivo misceláneo recibido	-	1,223,788	18,044	12,110	73,025	-	-	7,336	105,529	-	441,463	15,922	-	-	-	1,897,217	-	1,897,217
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	6,234,441	25,676,122	(4,685,222)	(213,348)	3,023,703	(4,006)	-	817,031	42,087	(318,411)	(8,262,651)	(67,615)	(234,093)	-	660,147	22,688,185.00	3,571,939	26,240,124
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:																		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-	(9,292,560)	(6,185,401)	(26,089)	(3,094,096)	(135,000)	-	(1,878,590)	(1,072,776)	(710)	(1,247,549)	(16,390)	(6,000,554)	-	-	(28,949,715)	-	(28,949,715)
Adquisición de inversiones en acciones	(6,770,416)	-	-	-	(1,262,762)	-	-	-	(210)	-	-	-	-	-	-	(8,033,388)	-	(8,033,388)
Adquisición de activos biológicos	-	-	(828,963)	-	-	-	-	284,711	-	(509,951)	-	-	-	-	-	(1,052,203)	-	(1,052,203)
Cobro de préstamos a terceros	19,000	536,175	-	-	-	-	-	-	-	-	926,230	-	-	-	-	1,481,405	-	1,481,405
Cobro de préstamos a compañías relacionadas	-	2,136,206	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	-	-	-	-	3,136,206	(3,136,206)	-
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,280)	-	(2,000,000)	-	-	-	-	(2,170,280)	-	(2,170,280)
Venta de inversiones en acciones	242,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242,800	-	242,800
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos	-	1,106,115	40,668	144,601	207,497	-	-	24,908	184,145	-	1,263,305	-	-	-	-	2,951,239	-	2,951,239
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	(6,508,616)	(5,514,064)	(6,971,696)	118,512	(4,149,381)	(135,000)	-	(1,853,682)	(794,410)	(510,661)	(58,014)	(16,390)	(6,000,554)	-	-	(32,393,936)	(965,926)	(33,359,862)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:																		
Dividendos pagados	-	(7,336,073)	-	-	(1,047,998)	-	-	-	-	-	(23,374)	-	-	-	-	(8,407,445)	8,144,995	(262,450)
Devolución de aportes accionistas	(2,961,379)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,961,379)	-	(2,961,379)
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	15,000,000	66,558,624	20,000,000	-	10,699,006	1,200,000	-	1,088,843	-	192,000	14,227,097	225,378	-	7,117,000	-	136,307,948	-	136,307,948
Recibido de compañías relacionadas	-	-	5,766,615	-	-	-	-	-	785,031	638,963	5,208,296	-	-	-	-	15,216,905	(15,216,905)	-
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(11,467,273)	(80,506,899)	(15,203,840)	-	(8,692,951)	-	-	(289,986)	(71,157)	-	(9,817,618)	(145,757)	-	-	-	(126,195,481)	-	(126,195,481)
Pago de préstamos a compañías relacionadas	-	-	-	-	(363,448)	-	-	(24,355)	-	-	(794,169)	-	(3,283,925)	-	-	(4,465,897)	4,465,897	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	571,348	(21,284,348)	10,562,775	-	594,809	1,200,000	-	798,857	689,519	828,963	8,800,232	79,621	6,653,075	-	-	9,494,651	(2,606,013)	6,888,638
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	297,173	(1,122,290)	(1,094,143)	(94,836)	(531,049)	1,060,994	-	(237,794)	(62,804)	(109)	479,567	(4,384)	418,428	-	660,147	(231,100)	-	(231,100)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	184,708	13,085,283	1,354,743	-	434,993	-	-	328,341	161,049	1,144	-	-	29,927	-	-	15,580,188	-	15,580,188
Efectivo y equivalentes de efectivo de subsidiarias adquiridas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	598,812	1,300	-	-	-	600,112	-	600,112
Efectivo y equivalentes de efectivo de subsidiarias no consolidadas 2017	-	-	-	107,333	-	-	-	-	-	-	-	-	337,471	-	57,995	502,799	-	502,799
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	481,881	11,962,993	260,600	12,497	(86,056)	1,060,994	-	90,547	98,245	1,035	1,078,379	(3,084)	785,826	-	718,142	16,451,999	-	16,451,999

Santiago Terán
Apoderado Especial

Julio Solís Franco
Contador

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.