

Holdings La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

PBX: (593-4) 5000 051

### **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*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias (“el Grupo”), que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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.

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 materiales, la situación financiera consolidada de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 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*

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene inversiones en La Fabril USA, subsidiaria extranjera cuyos activos totales y pasivos totales ascienden a US\$3,452,687 y US\$2,122,997, 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.

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*

Como se explica más ampliamente en la nota 23 a los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2019 el Grupo mantiene saldos por cobrar a largo plazo con entidades relacionadas por un monto en agregado de US\$32,025,511, derivados de préstamos otorgados sustancialmente en el período 2019. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

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

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.

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.

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*

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 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.

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.

(Continúa)

- 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.

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 14 de 2020



Maria del Pilar Mendoza  
Socia

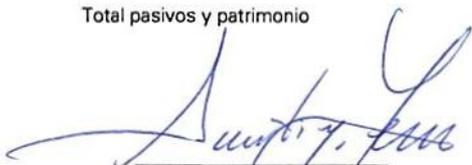
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias  
(Manta – Ecuador)

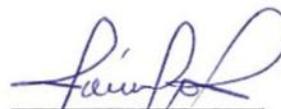
Estado Consolidado de Situación Financiera

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

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 31,517,073	18,194,791
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	54,547,740	47,935,312
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	10,659,990	14,330,785
Otras cuentas por cobrar	8	33,487,580	29,288,237
Inventarios	9	69,377,713	65,057,960
Activos mantenidos para la venta	10	-	6,541,640
Otros activos		1,474,731	1,810,731
<b>Total activos corrientes</b>		<b>201,064,827</b>	<b>183,159,456</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	29,694,837	5,533,413
Otras cuentas por cobrar	8	1,194,679	962,342
Inversiones en acciones	11	4,571,536	6,271,298
Propiedad, planta y equipos, neto	12	300,539,338	236,840,828
Propiedad de inversión, neto	13	3,645,246	3,516,876
Activos biológicos	14	2,624,084	8,046,321
Activos intangibles	15	11,575,614	11,596,529
Impuesto diferido activo	18	1,413,587	640,758
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>355,258,921</b>	<b>273,408,365</b>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 556,323,748</b>	<b>456,567,821</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros bancarios	7	US\$ 181,530	1,742,792
Préstamos y obligaciones financieras	16	109,470,473	87,897,210
Cuentas por pagar comerciales	23	72,978,365	63,913,113
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		12,056	856,680
Impuesto a la renta por pagar	18	3,646,019	4,469,116
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23	21,301,878	22,669,738
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>207,590,321</b>	<b>181,548,649</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	16	141,850,626	121,466,893
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23	15,853,666	17,201,650
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	19	27,358,136	25,263,119
Impuesto diferido pasivo	18	14,704,383	70,564
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>199,766,811</b>	<b>164,002,226</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>407,357,132</b>	<b>345,550,875</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones	20	20,000	5,000
Reserva especial de capital	20	39,296,829	42,497,227
Reservas	20	11,646,318	11,009,170
Resultados acumulados	20	89,843,949	49,816,792
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía		140,807,096	103,328,189
Participación no controladora		8,159,520	7,688,757
<b>Total patrimonio</b>		<b>148,966,616</b>	<b>111,016,946</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 556,323,748</b>	<b>456,567,821</b>

  
Santiago Terán  
Apoderado Especial

  
Julio Solís Franco  
Contador

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

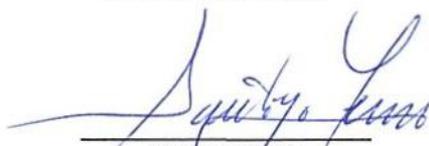
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

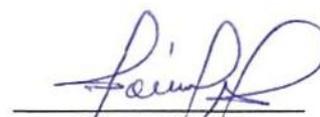
Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

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

	Notas	2019	2018
Ingresos de las actividades ordinarias	24	US\$ 509,089,513	487,567,398
Costo de las ventas	25	(383,110,143)	(372,264,099)
Utilidad bruta		125,979,370	115,303,299
Otros ingresos	26	10,751,393	7,151,269
Gastos de administración, ventas y generales	25	(122,595,459)	(108,712,578)
Otros gastos	26	(1,448,779)	(2,305,458)
		(113,292,845)	(103,866,767)
Utilidad en operaciones		12,686,525	11,436,532
Costo financiero:			
Intereses ganados		506,993	1,399,486
Costos financieros	27	(18,264,758)	(15,395,477)
Costo financiero, neto		(17,757,765)	(13,995,991)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(5,071,240)	(2,559,459)
Impuesto a la renta	18	(3,070,501)	(4,075,808)
(Pérdida) utilidad neta		(8,141,741)	(6,635,267)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Revaluación de propiedad, planta y equipo	12	67,691,574	798,149
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	19	398,389	187,862
Reversión de impuestos diferidos de años previos	18	(277,263)	-
Impuesto diferido por revaluación	18	(14,158,391)	-
Otros resultados integrales		53,654,309	986,011
Total (pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 45,512,568	(5,649,256)
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		US\$ (7,553,826)	(6,635,267)
Participación no controladora		(587,915)	-
(Pérdida) utilidad neta		US\$ (8,141,741)	(6,635,267)
Otros resultados integrales atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		US\$ 52,258,166	986,011
Participación no controladora		1,396,143	-
(Pérdida) utilidad neta		US\$ 53,654,309	986,011

  
Santiago Jerán  
Apoderado Especial

  
Julio Solís Franco  
Contador

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

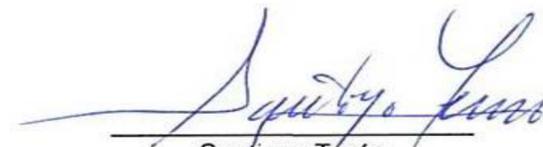
Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

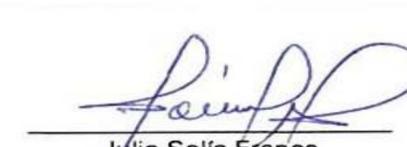
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

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

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

Notas	Reservas							Resultados acumulados					Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía	Participación no controladora	Total patrimonio, neto	
	Capital acciones	Reserva especial de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	Otras	Total	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades restringidas	Utilidades disponibles	Total resultados acumulados				
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	9,502	-	69,176,350	11,133,691	47,857	1,046	11,182,594	2,973,118	25,453,211	9,146,498	10,931,737	48,504,564	128,873,010	10,453,476	139,326,486
Efecto de la inclusión de subsidiarias no consolidadas y unificación de políticas contables en el año 2017		(4,502)	-	(3,852)	(173,424)	-	-	(173,424)	4,217,617	772,721	-	2,233,596	7,223,934	7,042,156	(2,764,719)	4,277,437
Apropiación para reserva legal		-	-	-	1,095,152	-	-	1,095,152	-	-	-	(1,095,152)	(1,095,152)	-	-	-
Transferencia de reserva legal a utilidades restringidas		-	-	-	(1,095,152)	-	-	(1,095,152)	-	-	1,095,152	-	1,095,152	-	-	-
Total resultados integrales:																
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,635,267)	(6,635,267)	(6,635,267)	-	(6,635,267)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	986,011	986,011	986,011	-	986,011
Transacciones con accionistas:																
Absorción de pérdidas		-	-	-	-	-	-	-	-	(22,970,422)	-	22,970,422	-	-	-	-
Transferencia a reserva especial de capital		-	42,497,227	(42,497,227)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a cuenta por pagar accionista		-	-	(26,675,271)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,675,271)	-	(26,675,271)
Dividendos declarados		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(262,450)	(262,450)	(262,450)	-	(262,450)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		5,000	42,497,227	-	10,960,267	47,857	1,046	11,009,170	7,190,735	3,255,510	10,241,650	29,128,897	49,816,792	103,328,189	7,688,757	111,016,946
Cesión de participación accionaria		-	-	-	(18,694)	-	-	(18,694)	(1,714,199)	(4,002,126)	-	3,667,564	(2,048,761)	(2,067,455)	-	(2,067,455)
Cambio en la participación accionaria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,451	50,451	50,451	(50,451)	-
Apropiación para reserva legal	20	-	-	-	655,842	-	-	655,842	-	-	-	(655,842)	(655,842)	-	-	-
Ajuste por impuestos diferidos por beneficios definidos		-	-	-	-	-	-	-	-	(269,286)	-	-	(269,286)	(269,286)	-	(269,286)
Otros ajustes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	765,675	765,675	765,675	(287,014)	478,661
Total resultados integrales:																
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,553,826)	(7,553,826)	(7,553,826)	(587,915)	(8,141,741)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,258,166	52,258,166	52,258,166	1,396,143	53,654,309
Transacciones con accionistas:																
Aumento de capital	20	15,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000	-	15,000
Transferencia de inversiones (reestructuración del grupo)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,454,856)	(5,454,856)	(5,454,856)	-	(5,454,856)
Absorción de pérdidas por reestructuración del grupo	20	-	(3,200,398)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,200,398	3,200,398	-	-	-
Dividendos declarados	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264,962)	(264,962)	(264,962)	-	(264,962)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	20,000	39,296,829	-	11,597,415	47,857	1,046	11,646,318	5,476,536	(1,015,902)	10,241,650	75,141,665	89,843,949	140,807,096	8,159,520	148,966,616

  
Santiago Terán  
Apoderado Especial

  
Julio Solís Franco  
Contador

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

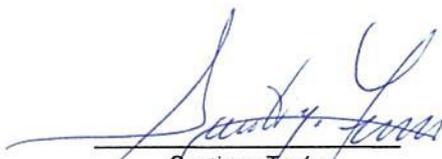
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

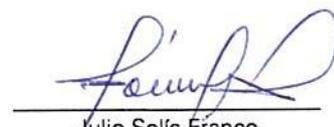
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

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

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

	Notas	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 500,177,138	515,478,668
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(463,023,876)	(478,692,377)
Impuesto a la renta pagado	18	(10,459,127)	(10,180,864)
Impuesto a la renta recuperado		-	12,457,645
Intereses recibidos		425,984	1,395,754
Intereses pagados		(16,218,250)	(16,115,919)
Efectivo misceláneos recibido		4,643,757	1,897,217
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de operación</b>		<b>15,545,626</b>	<b>26,240,124</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	12	(21,887,415)	(28,949,715)
Devolución (adquisición) de inversiones en acciones	13	25,481	(8,033,388)
Adquisición de activos biológicos	14	(632,028)	(1,052,203)
Adquisición de propiedades de inversión		(128,370)	-
Aporte en subsidiarias		(591,465)	-
Cobro de préstamos a terceros		691,834	1,481,405
Cobro de préstamos a compañías relacionadas		(455,574)	-
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		(21,513,505)	-
Venta de inversiones en acciones		583,003	242,800
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	12	-	2,951,239
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(43,908,039)</b>	<b>(33,359,862)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		163,972,761	136,307,948
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(120,037,099)	(126,195,481)
Aumento de capital		15,000	-
Pago de préstamos a compañías relacionadas		(609,509)	-
Devolución de aportes accionistas	20	-	(2,961,379)
Dividendos pagados	20	-	(262,450)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<b>43,341,153</b>	<b>6,888,638</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		14,978,740	(231,100)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		16,451,999	15,580,188
Efectivo y equivalentes a efectivo de subsidiarias (cedidas) adquiridas		(95,196)	600,112
Efectivo y equivalentes a efectivo de subsidiarias no consolidadas		-	502,799
<b>Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año</b>	7	<b>US\$ 31,335,543</b>	<b>16,451,999</b>
<b>Actividades de inversión que no requirieron uso de efectivo:</b>			
Transferencia de inversiones en acciones (reestructuración del grupo)	1	US\$ (5,454,856)	-

  
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 2019

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

**(1) Entidad que Reporta**

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL (“la Compañía”), fue constituida el 6 de agosto de 2012 en la ciudad de Manta, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto de 2012.

Sus operaciones consisten principalmente en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones en compañías, sociedades o personas jurídicas, nacionales o extranjeras. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km 5 ½ 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 2019 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:

<b>Subsidiarias</b>	<b>Grupo %</b>	<b>Controlada %</b>
La Fabril S. A.	97.15%	2.85%
Energy & Palma Energypalma S. A.	91.91%	8.09%
Pescamanabita S. A.	100.00%	0.00%
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	95.42%	4.58%
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A.	100.00%	0.00%
Otelo & Fabell S. A.	97.15%	2.85%
Plainsa S. A.	100.00%	0.00%
Energía de Biomassas ENERBMASS S. A.	97.15%	2.85%
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%

El 5 de diciembre de 2019 el Grupo cedió las acciones de las siguientes subsidiarias a Holding Montecristi S. A. (nueva compañía), ambas entidades bajo control común. El objetivo de esta reorganización es reagrupar las inversiones en la nueva compañía a fin de consolidar aquellas entidades que por sus actividades, la recuperación de la inversión se estima en el mediano y largo plazo; dicha transferencia se realizó por el valor en libros de las acciones:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Agrícola El Naranjo S. A. por 47,924,338 acciones ordinarias y nominativa con valor nominal de US\$0.04 cada una y equivalentes al 99.99% por US\$1,916,974, así también, el valor aportado en la reserva especial de la subsidiaria cuyo monto asciende a US\$3,124,182; en consecuencia, los resultados acumulados disminuyeron en US\$5,041,156 y mediante el uso de la reserva especial de capital se transfirió el monto de US\$3,200,398 a resultados acumulados, que corresponden al monto inicial aportado por los accionistas de la Compañía.
- Forestal Cabo-Pasado S.A. por 411,800 acciones ordinarias nominativa con valor nominal de US\$1.00 cada una y equivalente al 51.60% de participación accionaria por US\$411,800; en consecuencia, los resultados acumulados disminuyeron en US\$411,800.
- Camaronera Cabo Pasado CAMCABOPASADO S. A. por 190 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una y equivalente al 95% de participación accionaria por US\$1,900; en consecuencia, los resultados acumulados disminuyeron en US\$1,900.

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.
- 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.
- 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\$)

- 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.
- 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.
- 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.
- Energía de Biomasas ENERBMASS S. A., subsidiaria con una participación de 97.15%, 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.
- 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.
- 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.

## **(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 estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del Grupo el 14 de octubre de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros consolidados del Grupo en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y IFRIC 23 Incertidumbres sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

### (b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedad, planta y equipos, 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.

### (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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

#### **(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 del Grupo 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.

(Continúa)

(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.

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.

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

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

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

(Continúa)

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

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

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,
- 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días.

(Continúa)

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales, con excepción de ciertas cuentas por cobrar relacionadas no corrientes cuya recuperación se detalla en la nota 23.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

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

(Continúa)

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

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

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.

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

#### Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

#### iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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.

(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\$)

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

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.

Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Representados en el estado consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar representadas principalmente por créditos tributarios que son recuperables previo la presentación de reclamos ante la autoridad competente. 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.

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.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Corresponden principalmente a financiamiento entregados a sus relacionadas los cuales mantienen en su mayoría son clasificados como no corriente con base a sus acuerdos contractuales

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 consolidados de situación financiera.

(Continúa)

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

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 el Grupo) 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.

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

Modelo del costo

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:

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

- 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.

#### Modelo de Revaluación

En enero de 2019, el Grupo cambió la política de medición posterior de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) del modelo de costo al modelo de revaluación; debido a que considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de estos activos del Grupo y en específico de sus rendimientos. El revalúo fue efectuado por un perito independiente.

Posteriormente del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

(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 saldo de revaluación de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) es incluido en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por el Grupo, lo que es aplicable para el caso de los activos depreciables, que es el caso de edificios y maquinarias y equipos. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a pérdidas acumuladas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, maquinarias y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

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.

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 5 y 20 años</u>

(Continúa)

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

(g) Propiedades de Inversión

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.

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

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.

(Continúa)

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 y 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 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.

Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del período.

(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 el Grupo 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.

(Continúa)

(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.

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 período 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, el Grupo 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.

#### 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.

(Continúa)

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

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos; propiedad de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones del Grupo.

(II) 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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

(n) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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.

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) Activos Arrendados

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el grupo utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para arrendamientos de propiedad, el Grupo ha elegido no separar el componente que no es de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y no de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizados en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y un estimado de los costos para dismantelar y retirar el activo subyacente o para restablecer el activo subyacente o el lugar en el cual se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final de los términos del contrato de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente, la cual es determinada sobre la misma base que aquellos de propiedades y equipos.

Adicionalmente, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por las pérdidas de deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos de arriendo que no son cancelados en la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la tasa de endeudamiento incremental. En general, el Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental como la tasa de descuento. El Grupo determina su tasa de endeudamiento incremental con base a las tasas de interés de sus fuentes de financiamiento y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los siguientes:

- pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que depende de un índice o una tasa, inicialmente medida utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Este es nuevamente medido cuando existe un cambio en los pagos de arrendamiento futuro que deriven de un cambio en un índice o una tasa; si existe un cambio en la estimación del Grupo del monto esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual; si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

(Continúa)

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

#### Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

#### Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Grupo determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

#### Como arrendatario

En el período comparativo, como arrendamiento, el Grupo clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente a un monto igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento eran los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario debía hacer, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable al activo. Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado consolidado de situación financiera del Grupo.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

(p) 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.

(q) 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 refleja 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.

(Continúa)

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.

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 períodos presentados en los estados financieros consolidados adjuntos.

El Grupo ha aplicado inicialmente la NIIF 16 y otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo. Así también aplicó por primera vez la política de revaluación en la medición posterior de propiedad, planta y equipo.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

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

(Continúa)

Como arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor EL Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendatario, el Grupo mantiene arrendamientos a corto plazo relacionados con bienes utilizados para el desarrollo de sus actividades operativas; y para los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000, incluido 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. Los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores a 12 meses, en base a lo cual el Grupo no considera requerir ningún ajuste de transición a la NIIF16.

#### CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

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

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

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

EL Grupo al 31 de diciembre de 2019 se encontraba bajo un proceso de determinación, donde la autoridad fiscal se encontraba revisando el año fiscal 2014. Pero que, hasta la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, no había determinado un tratamiento impositivo incierto, que afectara el año bajo inspección de la autoridad y por ende eventos que puedan afectar el impuesto a las ganancias de años siguientes.

Si la autoridad fiscal determina un tratamiento impositivo incierto en el año 2020, será afectado bajo todas las condiciones de la NIC 12 y se evaluará la revisión de los tratamientos de los otros años, dado que hay ya una premisa clara de que un tratamiento impositivo no fue aplicado de acuerdo con el criterio de la autoridad fiscal.

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

#### Medición Posterior al Reconocimiento – Método de Revaluación

En enero de 2019, el Grupo cambió su política contable de medición posterior de la propiedad, planta y equipos (con excepción de construcciones en curso) del modelo de costo al modelo de revaluación; debido a que considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de estos activos del Grupo y en específico de sus rendimientos. El revalúo fue efectuado por un perito independiente. La política ha sido aplicada

(Continúa)

de forma prospectiva desde el comienzo de 2019, porque no era practicable estimar los efectos de aplicar la política retroactivamente, o de forma prospectiva desde cualquier fecha anterior. Por consiguiente, la adopción de la nueva política no tiene efecto en años anteriores. El efecto en el año actual es incrementar el importe de propiedad, planta y equipo por US\$66,704,029, incrementar el impuesto por pasivo diferido por US\$14,880,250; crear un superávit por revaluación US\$53,915,225.

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

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:

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

**(6) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables 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.

(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 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.

Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de Propiedad, Planta y Equipos es el importe estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado estudio de mercado en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente. El valor razonable, corresponden al monto estimado por un perito independiente contratado por el Grupo, cuyo valor se basa en los enfoques de mercado usando los precios de mercado para activos similares cuando están disponibles; o el costo de reposición depreciado cuando los precios de mercado no están disponibles.

Activos biológicos

La medición del valor razonable de los activos biológicos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la nota 3 (h). Adicionalmente, el valor razonable de los frutos de palma aceitera se determina empleando un 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, servicios y logística) para el siguiente año.

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	36,679	49,288
Depósitos en bancos		22,994,168	12,613,837
Otras inversiones		8,482,862	851,116
Notas de crédito		<u>3,364</u>	<u>4,680,550</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		31,517,073	18,194,791
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(181,530)</u>	<u>(1,742,792)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado consolidado de flujos de efectivo	US\$	<u>31,335,543</u>	<u>16,451,999</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 2019, las otras inversiones corresponden principalmente a depósitos a plazo fijo por US\$8,482,862 entre 3 y 45 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 0.75% y 4%; (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%, en el 2018).

(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\$)

- 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 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	49,787,422	44,426,585
Cientes exterior		5,556,602	4,235,400
		<u>55,344,024</u>	<u>48,661,985</u>
Estimación para pérdidas crediticias esoeradas		(796,284)	(726,673)
	US\$	<u>54,547,740</u>	<u>47,935,312</u>
Otras cuentas por pagar - corrientes:			
Anticipos a proveedores		4,580,719	5,564,073
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		556,629	578,169
Impuesto a la renta - crédito tributario	18	21,800,804	15,915,507
Notas de crédito del SRI		-	136,768
Retenciones de impuesto al valor agregado		1,265,424	725,155
Saldo por cobrar terceros		1,493,033	2,143,774
Funcionarios y empleados		1,030,674	1,886,477
Depósitos en garantía		61,436	55,017
Otras		2,698,861	2,283,297
	US\$	<u>33,487,580</u>	<u>29,288,237</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes	US\$	<u>1,194,679</u>	<u>962,342</u>

- Anticipos a proveedores: corresponde principalmente a anticipos entregados a: i) proveedores del exterior por valor de US\$3,668,374 (US\$3,091,855, en el 2018); y, ii) Banco Latinoamericano de exportaciones por valor de US\$122,221 (US\$287,913, en el 2018).
- El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario comprende principalmente los siguientes conceptos:
  - Retenciones de impuesto a la renta por US\$9,163,638 (US\$4,037,838, en el 2018), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2019, las que serán compensadas con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2019 (véase nota 18). En años anteriores el Grupo 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 el Grupo recibido notas de crédito desmaterializadas por un monto de US\$3,163,403, US\$3,170,592 y US\$3,347,473,

(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\$)

respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo mantenía solicitudes de reclamos presentadas a la Administración Tributaria que corresponden principalmente al crédito tributario del año 2018 , con fecha 12 de febrero de 2020 el SRI emitió resolución de aceptación parcial por la devolución del crédito tributario por retención en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas mediante la emisión de notas de crédito desmaterializada.

- ii) Impuesto a la salida de divisas (ISD) pagados en la importación de materias primas y otros insumos por valor de US\$9,620,535 (US\$9,049,172 en el 2018) correspondientes a los períodos 2013, 2017 y 2018. A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo ha presentado solicitudes de devolución correspondiente al ISD pagado en los años 2018 y 2019, las que se encuentran en proceso de reclamo.
- 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. En el 2019 se recuperó US\$435,477 en efectivo.

La exposición del Grupo 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 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	17,407,778	16,559,694
Productos semielaborados		8,978,824	8,954,389
Productos en proceso		2,829	4,173
Materias primas		16,452,215	17,507,740
Materiales e insumos		15,323,479	14,240,714
Repuestos		6,261,515	5,376,735
Inventario de terceros en custodia		-	105,936
En tránsito		4,781,098	2,137,019
Otros		<u>169,975</u>	<u>171,560</u>
	US\$	<u>69,377,713</u>	<u>65,057,960</u>

En el 2019, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$289,495,010 (US\$266,110,014 en el 2018).

En el 2019, el Grupo redujo en US\$593,087 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$448,621, en el 2018). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(Continúa)

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 productos terminados y materias primas con valor no inferior a US\$15,320,511 (US\$12,720,000, en el 2018), se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por el Grupo (véase nota 16).

**(10) Activos Mantenidos Para la Venta**

Una de las Entidades del Grupo, Pescamanabita S. A. (hasta el año 2018) 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\$196.022; 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 la suma de US\$6,367,223 por los activos descritos en el párrafo anterior. En el caso de ejercer la opción a compra, si el pago es realizado al contado, el precio de venta se reducirá a la suma de 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. En el 2019, la Entidad del grupo restituyó a su clasificación original de Propiedad, Planta y Equipos la totalidad de los activos que fueron transferidos hacia el rubro Activos Mantenidos para la Venta en el periodo 2018, considerando la incertidumbre para determinar la fecha efectiva de concreción del plan de venta, que si bien se mantiene, la Administración considera apropiada su presentación en Propiedad, Planta y Equipos con su correspondiente depreciación por el uso de la planta (véase nota 28) siendo el monto neto transferido de US\$6,541,640, compuesto de un importe en costo histórico de US\$7,308,378 y depreciación acumulada de US\$766,738.

(Continúa)

La transacción de venta será financiada por una obligación bancaria contraída por parte del comprador, al 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la obtención del financiamiento sigue en trámite por un período adicional dadas las circunstancias de emergencia sanitaria descritas en la nota 29, la Administración manifiesta que esta circunstancia no afecta el acuerdo de venta de los activos y por tanto mantiene la clasificación como activos mantenidos para la venta. El 1 de enero de 2020, 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 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020 (véase nota 28).

### (11) Inversiones en Acciones

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

	Actividad económica	2019	2018
Otras inversiones:			
Hydroalto Generación y Energía S. A.	Producción y venta de energía	3,006,034	3,527,634
Inver-Aurea S. A.	Servicios de educación	1,557,196	1,541,624
Participación en derechos fiduciarios	Fideicomiso de Administración de flujo	3,805	586,807
Inmobiliaria El Charco S. A.	Construcción, adecuación, enajenación, administración de inmuebles.	-	586,637
Fideicomiso Marina Blue	Fideicomiso de Administración.	-	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		4,501	27,596
		US\$ 4,571,536	6,271,298

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 2019 y 2018, las inversiones en la subsidiaria La Fabril S. A. por un monto en agregado de US\$48.948.320 se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene el Grupo (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 2019 y 2018 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 2018	US\$ 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	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
Cesión de participación accionaria (ver nota 1)	(10,640,733)	(1,591,161)	(2,575,846)	(262,355)	(18,333)	(49,612)	-	-	(15,138,040)
Adiciones	904,368	839,369	121,406	511,268	88,376	12,203	483,816	18,926,610	21,887,416
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	700,000	3,317,448	3,201,041	-	13,600	76,289	-	(404,841)	6,903,537
Superavit por revaluación	15,468,145	15,816,007	31,311,689	1,624,578	574,674	2,447,296	-	-	67,242,389
Eliminación de la depreciación acumulada sobre la revaluación	-	(32,441,509)	(68,600,817)	(3,246,686)	(1,589,619)	(1,179,739)	-	-	(107,058,370)
Ajuste por eliminación de deterioro	-	-	623,933	-	-	-	-	-	623,933
Ajuste por sobrantes en revaluación	-	-	169,729	1,020	5,590	8,355	-	-	184,694
Transferencias	33,796	6,042,284	11,813,469	531,226	386,040	644,789	9,933,266	(28,980,029)	404,841
Deterioro	-	-	(704)	-	-	-	-	-	(704)
Ventas y bajas	(87,475)	(384,190)	(5,634,497)	(1,056,687)	(1,701,832)	(471,569)	-	(887,114)	(10,223,364)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 76,433,369	70,022,098	130,780,142	9,229,032	1,961,657	4,896,125	36,462,365	21,146,521	350,931,309
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(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	-	(40,580,387)	(93,645,080)	(6,511,282)	(3,578,298)	(1,860,597)	(3,088,505)	-	(149,264,149)
Cesión de participación accionaria (ver nota 1)	-	469,946	2,274,937	247,935	17,000	23,860	-	-	3,033,678
Gasto de depreciación del año	-	(4,348,003)	(10,313,969)	(1,116,033)	(432,159)	(326,337)	(1,229,679)	-	(17,766,180)
Depreciación de equipos fusionados	-	(9,596)	(20,199)	(744)	-	-	-	-	(30,539)
Eliminación de la depreciación acumulada sobre la revaluación	-	32,441,509	68,600,816	3,246,686	1,589,619	1,179,739	-	-	107,058,369
Ajuste por eliminación de deterioro	-	-	(159,158)	-	-	(35,808)	-	-	(194,966)
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	(253,578)	(494,383)	-	(7,001)	(11,776)	-	-	(766,738)
Ventas y bajas	-	404,468	4,204,591	872,238	1,663,054	394,203	-	-	7,538,554
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ -	(11,875,641)	(29,552,445)	(3,261,200)	(747,785)	(636,716)	(4,318,184)	-	(50,391,971)
Valor neto en libros:									
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
Al 31 de diciembre de 2019	US\$ 76,433,369	58,146,457	101,227,697	5,967,832	1,213,872	4,259,409	32,144,181	21,146,521	300,539,338

(Continúa)

Propiedades, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, terrenos, edificios y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$125,027,393 (US\$27,912,241 en el 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene el Grupo (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\$1,637,032 (US\$1,898,842 en el 2018) y de flujos de fondos.

Así mismo, los préstamos vigentes mantenidos con el Banco Internacional están respaldados con garantías colaterales por los bienes de Inmobiliaria Montecristi S.A. INMONTECRISTI.

Propiedad, Planta y Equipos al Valor Razonable

En el 2019 la Administración cambió la política de medición posterior del modelo del costo al modelo de revaluación, por lo que realizó un avalúo integral de todas las partidas de propiedad, planta y equipos, al modelo de valor razonable, véase nota 3(f).

El perito independiente realizó los avalúos sobre la propiedad, planta y equipos del Grupo para determinar su valor razonable con corte al 31 de agosto de 2019, definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente. Los avalúos del perito indican que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características para los terrenos; y para los edificios y bienes muebles se deriva de la multiplicación del valor de reposición a nuevo (representa el valor de los bienes nuevos, similares a los avaluados, incluyen los otros costos desde el proyecto hasta su funcionamiento) por un factor de peritaje (factores de depreciación, factor de obsolescencia tecnológica y factor de mantenimiento) a la fecha de inspección.

El valor estimado de los activos revaluados a la fecha del estado consolidado de situación financiera ha sido categorizado en el nivel 2 y 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii). A continuación, se muestra un resumen de la propiedad, planta y equipos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

	<u>Costo</u>	<u>Revaluado</u>
Terrenos	US\$ 9,792,042	33,685,985
Edificios e instalaciones, netos	23,995,081	39,811,086
Maquinarias, equipos y herramientas, netos	42,069,709	73,105,634
Vehículos y equipos de transporte, neto	1,348,219	2,972,797
Equipos de computación, neto	482,822	1,057,268
Muebles y enseres, netos	1,546,767	3,993,992

(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 Construcción

En el año 2019, el saldo de propiedad, muebles y equipos en construcción está compuesto principalmente de: i) Planta de detergentes en polvo, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$4,654,600, inversión que presenta un avance de obra del 70% al cierre del 2019, cuya construcción se concluirá en el 2020; ii) tanques estacionarios para clientes, en las instalaciones de Loja por US\$1,840,153, inversión que presenta un avance de obra del 98% al cierre del 2019, cuya construcción se concluirá en el primer semestre del 2020; y, iii) línea de producción Habilac en la ciudad de Guayaquil Planta Favorita por \$1,735,415; inversión que presenta un avance de obra del 98% al cierre del 2019, cuya construcción concluirá en el primer semestre del 2020.

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.

Plantas productoras: En producción y construcción

Las plantaciones correspondientes a palma africana se encuentran ubicadas en los cantones San Lorenzo y Eloy Alfaro, provincia de Esmeraldas - Ecuador. Un detalle de las hectáreas donde el Grupo desarrolla sus actividades, así como, las plantaciones en construcción son como sigue:

	2019		2018	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
En producción:				
Variedad Guineensis				
Siembra 2000	354.17	483,519	353.78	547,157
Siembra 2001	268.76	308,436	269.74	442,467
Siembra 2009	357.37	1,619,657	289.25	1,750,607
Variedad Híbrido				
Siembra 2003	9.11	54,840	9.11	60,199
Siembra 2009	240.58	1,566,525	240.34	1,693,180
Siembra 2011	132.90	910,760	132.90	956,482
Siembra 2012	350.41	2,069,604	330.00	2,166,267
Siembra 2013	805.58	6,989,511	810.60	7,294,330
Siembra 2014	1,116.38	7,724,247	1,120.37	8,046,089
Siembra 2015	1,564.73	10,417,083	-	-
	<u>5,199.99</u>	<u>32,144,182</u>	<u>3,556.09</u>	<u>22,956,778</u>
En construcción:				
Variedad Híbrido				
Siembra 2015	-	-	1,478.84	8,633,607
Siembra 2016	750.62	3,643,118	750.62	2,991,275
Siembra 2017	254.10	822,209	254.10	642,719
Siembra 2018	134.79	352,513	134.33	235,290
Siembra 2019	227.02	896,082	-	-
	<u>1,366.53</u>	<u>5,713,922</u>	<u>2,617.89</u>	<u>12,502,891</u>
	<u>6,566.52</u>	<u>37,858,104</u>	<u>6,173.98</u>	<u>35,459,669</u>

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos en construcción corresponden a 1,366.53 y 2,617.89, 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 y las activaciones son efectuadas a finales del mes de diciembre. En el cuadro anterior se encuentra un detalle de las plantas productoras clasificadas por edades desde la fecha de siembra para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Durante el año 2019, el Grupo tuvo una productividad equivalente a 45,620 toneladas (33,841 toneladas, en el año 2018) y el cual representa el 35% de la materia prima utilizada en el proceso productivo del Grupo.

Así también en los años 2019 y 2018, como parte del proceso de recambio de las plantaciones afectadas, se completó la siembra de 227.02 y 134.33 hectáreas, respectivamente, de la variedad Híbrido; lo que significó una inversión de US\$326,817 y US\$235,290, en cada uno de los años 2019 y 2018.

**(13) Propiedades de Inversión**

El detalle de las propiedades de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	US\$	3,516,876	3,516,876
Edificios		<u>128,370</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>3,645,246</u></u>	<u><u>3,516,876</u></u>

Valor Razonable de Propiedad de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión, según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a US\$3,645,246, monto determinado bajo los lineamientos del nivel 1.

(Continúa)

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 m<sup>2</sup> 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 2019 y 2018 es como sigue:

		Fruta de palma africana aceitera	Proyecto forestal	Vivero	Agrícola	Semovientes	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	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		407,156	6,049,854	186,269	44,610	1,358,432	8,046,321
Cesión de participación accionaria (ver nota 1)		-	(4,380,097)	-	(44,610)	(1,222,197)	(5,646,904)
Adiciones		407,680	84,252	74,024	-	66,072	632,028
Cambios en el valor razonable		144,842	-	-	-	-	144,842
Disminución debido a cosecha		(407,156)	-	(145,047)	-	-	(552,203)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	552,522	1,754,009	115,246	-	202,307	2,624,084

Al 31 de diciembre de 2019, los costos de inversión capitalizados a los activos biológicos por un monto de US\$776.870 (US\$2,093,656, en el 2018) 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:

	2019		2018	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
Jardín genético - fruta de palma	152	552,522	238	407,156
Proyecto forestal	2,396	1,754,009	3,363	6,049,854
	<u>2,548</u>	<u>2,306,531</u>	<u>3,601</u>	<u>6,457,010</u>

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos – únicamente fruta de palma africana aceitera, 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 Guinnessis e Híbrido para el año 2019 y los costos de producción/cosecha (mano de obra, insumos, fertilizantes, servicios y logística) 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:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- 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.

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 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Hectáreas por cosechar	5,800	5,200
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	10 años
Precio de referencia por TM de fruta	138	142
Valor razonable por hectárea (US\$)	<u>8,717</u>	<u>8,717</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 sujeta 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 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.

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. El Grupo 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.

(Continúa)

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 (véase notas 1 y 12).

**(15) Activos Intangibles**

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Marcas</u>	<u>Tipo</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plusvalía	Compra de negocio Otelo & Fabell S. A.	US\$	6,385,518	6,385,518
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	1,440,000
-	Licencias de programas		-	20,915
		US\$	<u>11,575,614</u>	<u>11,596,529</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	11,596,529	4,128,426
Adiciones		-	1,140,000
Plusvalía reconocida		-	6,385,518
Gasto de amortización		(20,915)	(40,655)
Retiros y/o ajustes		-	(16,760)
Saldo al final del año	US\$	<u>11,575,614</u>	<u>11,596,529</u>

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, el Grupo mantiene pendiente de pago un monto de US\$2.069.342 de esta transacción, el cual será cancelado en el plazo de un año.

(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 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 al 31 de diciembre de 2018:

Contraprestación Transferida

	Otelo & Fabell S. A.	Plainsa S. A.	Total
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

	Otelo & Fabell S. A.	Plainsa S. A.	Total
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>

Medición de los Valores Razonables

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable de los activos materiales adquiridos son 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\$)

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

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

	2019	2018
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios con garantía	US\$ 62,759,798	41,067,826
Emisión de obligaciones	20,337,164	17,335,194
Emisión de papel comercial	26,373,511	29,494,190
	<u>109,470,473</u>	<u>87,897,210</u>
Pasivos no corrientes:		
Préstamos bancarios con garantía	109,744,376	92,160,643
Emisión de obligaciones	32,106,250	29,306,250
	<u>141,850,626</u>	<u>121,466,893</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$ <u>251,321,099</u>	<u>209,364,103</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos, edificios y maquinarias por US\$125,027,393, inversiones en acciones con valor en libras de US\$48.948.320 y cartas de crédito por US\$13,000,000, respectivamente, en el 2019 (US\$27,912,241, US\$48,948,320 y US\$10,000,000, respectivamente, en el 2018). También el Grupo ha entregado prenda industrial sobre materias primas y productos terminados por un monto no inferior de US\$14,617,526 (US\$12,720,000, en el 2018).

(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 recibidos de entidades financieras se han utilizado como capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2,030 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>	
2021	US\$ 52,534,297
2022	35,135,569
2023	21,741,484
2024	15,221,496
2025	5,744,711
2026	4,343,868
2027	2,413,760
2028	2,188,017
2029	1,263,712
2030	<u>1,263,712</u>
	US\$ <u>141,850,626</u>

Condiciones de Contrato de Préstamo - Obligaciones

• La Fabril S.A.

Durante el 2013 la Junta de Accionistas del Grupo 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 fue 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, el Grupo ha cancelado la totalidad de la clase A, B y C. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 100% para reestructurar pasivos del Grupo.

Durante el 2016 la Junta de Accionistas del Grupo 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 del Grupo; US\$5,000,000 para financiar la cartera de clientes; y, US\$5,000,000 para la compra de inventarios.

(Continúa)

Durante el 2017 la Junta de Accionistas del Grupo 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 del Grupo y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Durante el 2018 la Junta de Accionistas del Grupo 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 del Grupo y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

En el año 2019 la Junta de Accionistas del Grupo autorizó la octava oferta pública de emisión 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-2019-00002494 del 27 de marzo de 2019. Se realizó en dos clases: clase N por US\$5,000,000 en títulos que devengan una tasa de interés fija anual del 7.75% y plazo de 4 años su vencimiento será en el 2023; y clase O por US\$20,000,000 en títulos que devengan una tasa de interés fija anual del 8% y plazo de 5 años su vencimiento será en el 2024. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo del Grupo y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Las emisiones de obligaciones antes indicadas cuentan con una calificación de “AAA” (“AAA+” en el 2018) 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:

- 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.

(Continúa)

- d) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.
- e) 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 2019, 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, SCVS-INMV-DNAR-2018-00000392 del 12 de enero de 2018 y SCVS-INMV-DNAR-2019-00002501 del 27 de marzo de 2019; la Entidad del Grupo obtuvo autorización para realizar la oferta pública de papel comercial por US\$15,000,000 cada una, con garantía general y plazo de hasta 359 días (tramo 8) y 720 días (tramo 9 y 10). En el año 2019 se canceló la totalidad del tramo 8; se encuentra vigente al cierre de los estados financieros del 2019 la emisión correspondiente al tramo 9 y 10.

- Energy & Palma Energypalma S.A.

#### Corporación Financiera Nacional (CFN)

El 11 de julio de 2018, mediante Resolución No. DIR-053-2018 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de la Entidad del Grupo por un monto de US\$20,000,000 como sigue:

- Crédito directo – activo fijo (reembolso fomento agrícola): i) monto: US\$6,059,209.80; ii) plazo: 12 años con 4 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y ajustable cada 90 días; iv) pagos: amortización trimestral de capital e intereses.
- Crédito directo – activo fijo (maquinaria): i) monto: US\$4,050,490; ii) plazo: 12 años con 4 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y ajustable cada 90 días; iv) pagos: amortización trimestral de capital e intereses.
- Crédito directo – activo fijo (fomento agrícola): i) monto: US\$9,890,300.20; ii) plazo: 12 años con 4 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y ajustable cada 90 días; iv) pagos: amortización trimestral de capital e intereses.

El destino del préstamo es para: (i) reembolso de inversiones realizadas, plantaciones de palma; ii) mantenimiento de plantaciones; y, (iii) compra de maquinaria para la ampliación de la planta extractora ubicada en la provincia de Esmeraldas. El monto total del Proyecto es por US\$39,980,312.50 de los cuales la CFN aportará con US\$20,000,000 y la Compañía aportará con US\$19,980,312.50 como sigue: i) terrenos por US\$19,648,312.50; ii) edificios y otros inmuebles por US\$60,000; iii) equipos de computación y software por US\$30,000; iv) vehículos, equipos de transporte y camionero móvil por US\$200,000; y, v) semovientes por US\$42,000.

(Continúa)

El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Entidad del Grupo mantenga una relación patrimonio/activo total mínimo del 20%. La Entidad del Grupo deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de la operación de crédito, la cual será cubierta con las plantaciones de palma africana y la maquinaria extractora de aceite de palma. 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 2019, la Entidad del Grupo ha cumplido con las condiciones antes descritas.

- Extractora Agrícola Río Manso S.A.

Condiciones de Contrato de Préstamo – Emisión de Papel Comercial

Con fecha 3 de julio de 2018 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00005704 aprobó la emisión del Tercer Programa de Papel Comercial con garantía general (cuentas por cobrar por US\$1,000,000 e inventarios US\$1,000,000) por el monto de US\$2,000,000 que serán destinados para capital de trabajo (compra de materia prima) por un plazo de vigencia de 720 días para este programa, esto es, hasta el 22 de junio de 2020. La emisión se realizó en una sola clase: Clase C por US\$2,000,000 en forma desmaterializada con cero cupón. Dicha emisión se negoció con descuento por un monto de US\$93,886 que el Grupo amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones. A la fecha de los estados financieros los descuentos devengados fueron por un monto de US\$37,298.

Conforme lo señala el Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Mercado de Valores y Seguros, Artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II, el Grupo debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentre en circulación la emisión del papel comercial:

- Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables al emisor:
  - “ Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 0.62 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; y,
  - “ Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertibles en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Mercado de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad del Grupo ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>			
Proveedores locales	US\$	30,855,193	26,345,327
Proveedores del exterior		42,123,172	37,567,786
		<u>72,978,365</u>	<u>63,913,113</u>
<u>Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:</u>			
Dividendos por pagar		293,050	28,088
Cuentas por pagar en adquisición de inversión		2,069,342	2,069,342
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		3,223,830	2,726,209
Impuesto al valor agregado por pagar		1,699,307	1,786,585
Beneficios a empleados	19	8,457,503	7,980,564
Anticipos de clientes		2,182,099	1,825,449
Otras		3,376,747	6,253,501
	US\$	<u>21,301,878</u>	<u>22,669,738</u>
	US\$	<u>94,280,243</u>	<u>86,582,851</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas e insumos por US\$6,510,547 (US\$5,630,255, en el 2018) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 45 días y no devengan intereses; ii) compras de químicos y materiales de empaque por US\$7,852,031 (US\$5,736,773, en el 2018); iii) provisiones por servicio de transporte US\$2,435,423 (US\$1,579,928, en el 2018); iv) provisiones de gastos generados en trámites de exportación por US\$660,141 (US\$496,010, en el 2018); y, v) provisión de servicios básicos por US\$380,642 (US\$344,195, en el 2018).

Los saldos por pagar con proveedores del exterior corresponden principalmente a facturas por compras de aceite crudo de soya, girasol y maíz por US\$38,933,253 (US\$34,752,497, en el 2018), los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 120 días.

La exposición del Grupo 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:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	3,742,746	4,859,875
Impuesto a la renta diferido		(672,245)	(784,067)
	US\$	<u>3,070,501</u>	<u>4,075,808</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 25%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2019 y 28% en el año 2018) 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 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta del Grupo es del 28%, en el año 2019 (28% en año 2018). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2019 (18% hasta el año 2018) si las utilidades se reinvierten en el Grupo 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% (28% en el año 2018) a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(8,141,741)	(6,635,267)
Impuesto a la renta		<u>3,070,501</u>	<u>4,075,808</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(5,071,240)</u>	<u>(2,559,459)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	1,637,484	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		6,070,931	3,659,607
Diferencia con anticipo mínimo		-	2,333,596
Deducción por leyes especiales		(827,851)	(881,912)
Impuesto diferido reconocido		(672,245)	(640,758)
Reverso por efecto de pérdidas del año		(78,599)	-
Reversión de impuesto diferido		-	(143,309)
Ingresos exentos		<u>(3,059,219)</u>	<u>(251,416)</u>
	US\$	<u>3,070,501</u>	<u>4,075,808</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 2019 y 2018 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			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	15,915,507	4,469,116	22,215,818	3,945,505
Ajuste por incorporación de saldos de subsidiarias no consolidadas en 2017		-	-	540,480	57,291
Cesión de participación accionaria (ver nota 1)		(85,286)	(42,408)	-	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	3,742,746	-	4,859,875
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		5,792,341	-	5,865,213	-
Impuesto a la salida de divisas		4,746,090	-	4,253,424	-
Devoluciones de impuesto a la renta		-	-	(12,103,097)	-
Valores no devueltos por el SRI		-	-	(354,861)	-
Castigo de retenciones en la fuente e ISD		(121,939)	-	(107,915)	-
Otros ajustes		(29,864)	(107,390)	-	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(4,416,045)	(4,416,045)	(4,393,555)	(4,393,555)
Saldo al final del año	US\$	<u>21,800,804</u>	<u>3,646,019</u>	<u>15,915,507</u>	<u>4,469,116</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 31-Dic-17	Reconocido en resultados	Saldos al 31-Dic-18	Transferencia	Cesión de participación accionaria	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldos al 31-Dic-19
Impuesto diferido activo atribuible a:								
Inventarios	US\$ -	30,636	30,636	(9,094)	-	542	-	22,084
Beneficios a empleados	-	610,123	610,123	-	106,903	674,478	-	1,391,504
Impuesto diferido activo	US\$ -	<u>640,759</u>	<u>640,759</u>	<u>(9,094)</u>	<u>106,903</u>	<u>675,020</u>	<u>-</u>	<u>1,413,588</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:								
Propiedades, planta y equipos	US\$ 209,530	(58,998)	150,532	-	-	-	14,729,718	14,880,250
Inventarios	-	-	-	(9,094)	-	-	(302,250)	(311,344)
Beneficios a empleados	(4,343)	84,311	79,968	-	(27,678)	50,791	32,396	135,477
Impuesto diferido pasivo	US\$ <u>205,187</u>	<u>25,313</u>	<u>230,500</u>	<u>(9,094)</u>	<u>(27,678)</u>	<u>50,791</u>	<u>14,459,864</u>	<u>14,704,383</u>

Reformas Tributarias

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

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

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

#### 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 2019, el Grupo concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2018 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 2019 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.

#### Revisiones Tributarias

En marzo de 2016, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC16-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó al Grupo 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 al Grupo el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014. En mayo de 2019 la Administración Tributaria mediante oficio Providencia N°DZ4-RECPSEC19-00000003 emite orden complementaria de determinación. A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo se encuentra atendiendo los requerimientos de información solicitados por el organismo de control.

#### Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por el Grupo por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(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\$)

**(19) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	108,854	163,671
Contribuciones de seguridad social		1,182,737	1,113,226
Beneficios sociales (principalmente legales)		5,769,784	4,766,104
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,396,128	1,937,563
Reserva para pensiones de jubilación patronal		21,106,432	19,510,863
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>6,251,704</u>	<u>5,752,256</u>
	US\$	<u>35,815,639</u>	<u>33,243,683</u>
Pasivos corrientes	US\$	8,457,503	7,980,564
Pasivos no corrientes		<u>27,358,136</u>	<u>25,263,119</u>
	US\$	<u>35,815,639</u>	<u>33,243,683</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\$1.396.128 en el 2019 (US\$1,937,563, en el 2018). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado consolidado de resultados:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de las ventas	US\$	908,622	1,061,257
Gastos de administración, ventas y generales		<u>487,506</u>	<u>876,306</u>
	US\$	<u>1,396,128</u>	<u>1,937,563</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 2019 y 2018 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\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	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		738,327	217,400	955,727
		<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		19,510,863	5,752,256	25,263,119
Cesión de participación accionaria (véase nota 1)		(237,135)	(63,406)	(300,541)
Renovado en resultados del período:				
Costos por servicios del período		2,622,341	937,167	3,559,508
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(643,309)	(394,791)	(1,038,100)
Costo financiero		805,219	242,029	1,047,248
		<u>2,784,251</u>	<u>784,405</u>	<u>3,568,656</u>
Renovado en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		<u>(346,426)</u>	<u>(59,427)</u>	<u>(405,853)</u>
Otros:				
Transferencia de obligaciones en supuestos financieros		(142,007)	(51,732)	(193,739)
Transferencia de trabajadores		50,448	14,232	64,680
Beneficios pagados		<u>(513,562)</u>	<u>(124,624)</u>	<u>(638,186)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>21,106,432</u>	<u>6,251,704</u>	<u>27,358,136</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador 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.

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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores jubilados	398,419	-
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 2,944,108	3,260,882
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)	2,185,516	2,050,698
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>15,578,389</u>	<u>14,199,283</u>
	US\$ <u>21,106,432</u>	<u>19,510,863</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de conmutación actuarial	3.96%	3.92%
Tasa de descuento	4.58%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0.59%	1.08%
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.

#### 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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$ 54,617,506	50,509,403
Beneficios sociales	24,363,686	21,909,221
Liquidación de haberes	728,620	467,016
Otros beneficios	953,621	834,695
Participación de trabajadores	1,389,301	1,937,563
Jubilación patronal y desahucio	<u>3,854,892</u>	<u>2,021,303</u>
	US\$ <u>85,907,626</u>	<u>77,679,201</u>

## (20) Capital y Reservas

### Capital Acciones

El Grupo 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:

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

Aportes para Futura Capitalización

Al 31 de diciembre de 2018, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se decidió devolver aportes de accionistas por un monto en agregado de US\$2.961.379 de los cuales US\$6,770,044 fueron pagados en el 2019.

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 del Grupo 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).

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de diciembre de 2019, se resuelve por unanimidad el uso de la reserva especial de capital para compensar contra resultados acumulados el monto de US\$3,200,398 (véase nota 1).

Utilidades Restringidas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de utilidades restringidas por US\$10,241,650 y US\$9,146,498, respectivamente, corresponden a valores que el Grupo 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.

(Continúa)

#### 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 del Grupo, 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)).

#### Dividendos

Durante el año 2019, el Grupo declaró dividendos por US\$264.962, sobre las utilidades del 2018 (en el año 2018, US\$262,450 sobre las utilidades de 2017).

### **(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.

(Continúa)

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:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	31,517,073	18,194,791
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		54,547,740	47,935,312
Otras cuentas por cobrar	8		34,682,259	29,288,237
Cuentas por cobrar relacionadas - no corrientes	8		<u>29,694,837</u>	<u>962,342</u>
		US\$	<u>150,441,909</u>	<u>96,380,682</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:

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>2019</u>	<u>2018</u>
Grandes comercios	US\$	45,252,480	43,312,670
Minoristas		9,308,920	3,623,081
Hoteles, restaurantes y catering		<u>782,624</u>	<u>999,561</u>
	US\$	<u><u>55,344,024</u></u>	<u><u>47,935,312</u></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.

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 2019 y 2018:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Pérdida esperada</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Pérdida esperada</u>
Vigentes	US\$	39,798,624	-	35,402,638	-
Vencidas de 1 a 30 días		11,342,327	-	10,233,547	-
Vencidas de 31 a 60 días		1,059,180	-	932,405	-
Vencidas de 61 a 120 días		882,912	-	918,249	-
Vencidas más de 120 días		<u>2,260,981</u>	<u>(796,284)</u>	<u>1,175,146</u>	<u>(726,673)</u>
	US\$	<u><u>55,344,024</u></u>	<u><u>(796,284)</u></u>	<u><u>48,661,985</u></u>	<u><u>(726,673)</u></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 2019 y 2018 fue la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	726,673	1,262,103
Estimación para deterioro		489,784	54,080
Recuperación		(59,443)	-
Castigos		<u>(360,730)</u>	<u>(589,510)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>796,284</u></u>	<u><u>726,673</u></u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$31,517,073 al 31 de diciembre de 2019 (US\$18,194,791, al 31 de diciembre de 2018), 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:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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+

**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 2019					
		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\$	181,530	181,530	181,530	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		251,321,099	269,604,544	73,824,214	41,636,119	94,982,654	59,161,557
Cuentas por pagar comerciales		72,978,365	72,978,365	72,978,365	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		3,646,023	3,646,023	3,646,023	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		20,942,505	20,942,505	14,063,439	6,879,066	-	-
	US\$	349,069,522	367,352,967	164,693,571	48,515,185	94,982,654	59,161,557

		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\$	302,158,862	332,019,108	138,389,236	57,801,814	85,541,432	50,286,626

(Continúa)

**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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>120,592,393</u>	<u>84,308,679</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>130,728,706</u>	<u>125,055,424</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\$595,749, en el 2019 (US\$607,022, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(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\$)

**(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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	407,357,132	345,550,875
Más dividendos propuestos y no acumulados		264,962	164,794
Menos efectivo y equivalente a efectivo		<u>(31,517,073)</u>	<u>(18,194,791)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>376,105,021</u>	<u>327,520,878</u>
Total patrimonio	US\$	148,966,616	111,016,946
Menos dividendos propuestos y no acumulados		<u>(264,962)</u>	<u>(164,794)</u>
Patrimonio ajustado	US\$	<u>148,701,654</u>	<u>110,852,152</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>2.53</u>	<u>2.95</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 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicio de transporte	-	-
Compras de servicios de capacitación, hospedaje y alimentación	(915,230)	(359,408)
Reembolso de gastos egresos	<u>(843,934)</u>	<u>-</u>
	<u>(1,759,164)</u>	<u>(359,408)</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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\$)

	2019	2018
<b>Activos:</b>		
<b>Cuentas por cobrar - corrientes:</b>		
Agrícola El Naranjo S. A.	US\$ 618,000	-
Inmobiliaria Montecristi S. A.	65,671	12,597,801
Manageneración S.A.	9,398,079	-
Inver-Aurea S. A.	-	1,908
Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.	75,396	12,508
Montecristi Golf Hotel S. A.	181	-
Hacienda Manantiales del Rocío	289,350	9,970
Nancy Vásquez Alarcón	-	251,876
Otros menores	213,313	1,456,722
	<u>US\$ 10,659,990</u>	<u>14,330,785</u>
<b>Cuentas por cobrar - no corrientes:</b>		
Manageneración S. A.	US\$ -	5,398,079
Agrícola El Naranjo S. A.	4,388,097	-
Forestal Cabo-Pasado S.A.	3,435,336	-
Fideicomiso Marina Blue	-	30,092
Inmobiliaria El Charco S. A.	-	58,000
Bluegrass Holding S. A.	-	37,742
Holding Montecristi S.A.	67,570	-
Inmobiliaria Montecristi Golf Club	21,431,434	-
Costa Carey S. A.	-	9,500
Otros menores	372,400	-
	<u>US\$ 29,694,837</u>	<u>5,533,413</u>
<b>Pasivos:</b>		
<b>Cuentas por pagar - corrientes:</b>		
Hacienda Manantiales del Rocío	US\$ 2,950	-
Saldos por pagar funcionarios claves	-	218,852
Inmobiliaria Montecristi S. A.	-	415,000
Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.	1,206	375
Montecristi Golf Hotel S. A.	6,000	-
Palmera del Pacífico S. A.	-	1,816
Inmobiliaria Ingonare S. A.	-	6,525
Otros menores	1,900	214,112
	<u>US\$ 12,056</u>	<u>856,680</u>
<b>Otras cuentas por pagar - corrientes:</b>		
Nancy Vasquez	US\$ 164,794	-
Agrícola Vivero S.A.	100,168	-
Otros menores	28,088	-
	<u>US\$ 293,050</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar - no corrientes:</b>		
Cuentas por pagar accionistas	US\$ 15,309,360	17,201,650
Inmobiliaria Montecristi S.A. INMONTECRISTI	544,306	-
	<u>US\$ 15,853,666</u>	<u>17,201,650</u>

Los saldos por cobrar con Agrícola El Naranjo S. A. se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos forestales, los que devengan una tasa de interés fija, con una vigencia de 5 años y con vencimientos hasta el 2025.

Los saldos por cobrar a Manageneración S. A. corresponden principalmente a préstamos otorgados en los años 2010 al 2017 por US\$18,084,854 y mantienen una estimación de pérdidas crediticias esperadas por US\$8,686,775 (US\$12,686,775 en 2018). En el año 2019 la Compañía obtuvo una sentencia favorable por un monto de US\$38,950,000 (véase nota 27). A la fecha de los estados financieros, la Administración ha evaluado, en conjunto con sus asesores legales, que el monto a recuperar prácticamente cierto en el año 2020 será de aproximadamente US\$10,000,000; con base a esta evaluación el Grupo reversó US\$4,000,000 de la provisión constituida en años anteriores.

(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 saldos por cobrar con Inmobiliaria Montecristi S. A. (Inmontecristi) se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos inmobiliarios, otorgados principalmente en el año 2019 y que a la fecha de los estados financieros consolidados ambas entidades se encuentran analizando los términos y condiciones en cuanto a tasas y plazos, así como, las alternativas viables para la recuperación de estos saldos, ya sea mediante la recuperación bajo acuerdos contractuales de pago; ó, mediante la entrega de bienes en dación en pago a través de la constitución de un fideicomiso mercantil en donde se aportarán lotes de terrenos ubicados en el Cantón Montecristi, los cuales a la presente fecha se encuentran hipotecados a favor del Banco Internacional S. A..

Los saldos por cobrar con Forestal Cabo Pasado S. A. se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos forestales. A la fecha de los estados financieros consolidados ambas entidades se encuentran analizando los términos y condiciones en cuanto a tasas y plazos, así como, las alternativas de su recuperación, relacionadas principalmente con la obtención de liquidez por parte de la relacionada a través mecanismos de colocación en el mercado de valores de un fideicomiso de titularización sobre las cosechas de la plantación.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	3,429,597	5,032,434
Beneficios a corto plazo		793,867	888,774
Beneficios a largo plazo		<u>2,764,207</u>	<u>3,483,666</u>

**(24) Ingresos de Actividades Ordinarias**

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aceites y grasas	US\$	335,308,369	313,423,826
Higiene y cuidado personal		145,662,294	131,649,508
Comercialización de marcas		18,325,543	19,069,869
Maquila		5,624,012	5,553,250
Otros		<u>4,169,295</u>	<u>17,870,945</u>
	US\$	<u>509,089,513</u>	<u>487,567,398</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 2019 y 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\$)

	Notas	2019	2018
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$ 289,133,043	266,110,014
Gasto del personal	19	85,907,626	77,679,201
Gasto por mantenimiento y reparaciones		12,089,279	12,669,715
Gasto por depreciación	11	17,796,737	15,416,929
Gasto por transporte		18,003,285	20,455,107
Gasto por energía eléctrica y combustible		17,468,463	16,672,961
Gasto por seguros		2,410,869	2,823,844
Gasto por arriendo		960,418	890,744
Gasto por impuestos y contribuciones		3,424,838	3,327,090
Gasto por publicidad		16,248,610	15,156,733
Gasto por honorarios profesionales		7,718,094	6,940,077
Gasto por gestión en venta		8,798,058	9,813,876
Gasto por logística y seguridad		2,236,491	1,862,922
Gasto por viajes		1,659,101	1,390,914
Gasto por compra negocio Otelo & Fabell S. A.		-	5,087,164
Gasto por beneficios adicionales de personal		3,618,664	4,080,789
Gasto por insumos de producción y materiales		4,898,226	7,769,331
Otros		13,333,800	12,829,266
		US\$ 505,705,602	480,976,677

**(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 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Otras ventas (ingresos por venta de servicios, recuperación de costos e inventarios)	US\$ 3,529,518	3,392,917
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	1,082,361	1,174,926
Otros	6,139,514	2,583,426
	US\$ 10,751,393	7,151,269
Otros gastos:		
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$ (1,090,634)	(1,963,030)
Otros	(358,145)	(342,428)
	US\$ (1,448,779)	(2,305,458)

**(27) Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	2019	2018
Intereses devengados sobre préstamos bancarios	US\$ 12,344,457	8,341,847
Intereses devengados sobre obligaciones	4,811,097	6,108,946
Otros costos financieros	1,109,204	944,684
	US\$ 18,264,758	15,395,477

(Continúa)

**(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 de 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 el Grupo 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 de 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.

(Continúa)

En septiembre y noviembre de 2009, el Presidente de la República 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, el Grupo 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 de 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.

El 22 de septiembre de 2017, el director del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Manta, admitió a trámite la petición de La Fabril S. A. y Manageneración S. A., para reiniciar el proceso.

El 4 de octubre de 2019, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S. A. y Manageneración S. A. por US\$38,950,000 y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo ante la Corte Provincial de Portoviejo. Con fecha 6 de enero de 2020, la Presidenta de la Corte Provincial de Portoviejo rechaza la acción de nulidad de laudo arbitral. El 8 de enero de 2020 la Procuraduría General del Estado solicitó ampliación y aclaración a la sentencia del 6 de enero de 2020, la cual está pendiente de resolución hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

Con esta sentencia, el laudo emitido por el Tribunal del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta queda en firme de acuerdo con lo establecido en el art. 30 de la Ley de Arbitraje y Mediación.

De forma paralela al proceso arbitral, La Fabril S. A. y Manageneración S. A. han iniciado un proceso de mediación con la Secretaría Nacional del Agua ante el Centro de Mediación de la Procuraduría General del Estado con la finalidad de determinar un mecanismo de pago de los valores ordenados a pagar mediante laudo arbitral del 4 de octubre de 2019.

#### 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 el Grupo transfiere 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:

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- 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, el Grupo 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 al Grupo 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).

Contrato de Licencia de Derecho de Autor

La Entidad del Grupo, Otelo & Fabell S.A. y Mattel Europa B.V. suscribieron en octubre de 2016 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Mattel Europa B.V. (Fisher Price) sobre los productos que elabora y distribuye al Grupo con vigencia hasta septiembre de 2021. El precio acordado es equivalente al 5% sobre las ventas netas de pañales y toallitas húmedas a lo largo del plazo, 8% y 9% para productos de cuidado personal hasta septiembre de 2019. Durante el 2019 los gastos registrados por este concepto ascendieron a US\$560,746 (US\$679,389, en el 2018).

(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

- La Fabril S.A.:

La Entidad del Grupo, se encuentra defendiéndose de siete 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\$141,217, en una de las demandas se obtuvo sentencia favorable en primera instancia por US\$50,639. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para el 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.

- Otelo & Fabell S.A.:

La Entidad del Grupo, se encontraba defendiéndose de dos demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman indemnizaciones laborales por un total de US\$37,956 y que están a cargo de la Unidad Judicial de Trabajo de la Ciudad de Guayaquil. Para una de las demandas, el Juez de la Causa declaró en marzo 2019 el pago de la liquidación de haberes por un monto de US\$4,587 correspondientes a los proporcionales de Ley y un segundo caso donde el Juez declaró en julio de 2018 archivado el proceso debido a que el ex-trabajador no compareció a la audiencia convocada en enero 2018.

(Continúa)

En contra de la Entidad del Grupo existe un juicio arbitral No. 050-2016 por incumplimiento de contrato con Diebold Ecuador donde reclaman un monto de US\$240,000. Mediante Laudo dictado por los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil, el 9 de febrero del 2018, se declaró la nulidad del Proceso Arbitral. El demandante demandó la nulidad del Laudo, proceso conocido por el Presidente de la Corte Provincial del Guayas. Habiéndose declarado la nulidad del Laudo dictada el 9 de febrero de 2018, el proceso volvió a conocimiento de los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil, quienes deberán emitir un nuevo laudo.

En contra la Entidad del Grupo existe un juicio arbitral No. 0134-2015 por incumplimiento de contrato con Diebold Ecuador donde reclaman un monto de US\$84,000. Mediante Laudo dictado por los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, el 23 de mayo de 2017, se sentenció al Grupo a pagar la suma de US\$84,000, en virtud de un supuesto incumplimiento del contrato de instalación y arrendamiento de un Sistema de Circuito Cerrado de Televisión (CCTV), suscrito con Diebold, el 27 de octubre del 2009. En opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para el Grupo. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión al respecto.

**(29) Hechos Posteriores**

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

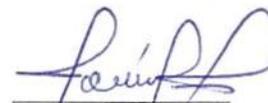
El Grupo ha evaluado los eventos posteriores hasta el 14 de octubre de 2020 fecha en que los estados financieros consolidados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado consolidado de situación financiera pero antes del 14 de octubre de 2020, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias  
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Situación Financiera  
 31 de diciembre de 2019  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anexo 1

	Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	La Fabril S. A.	Energy & Palma Energy Palma S. A.	Pescamanabá S. A.	Extractora Agrícola Rio Manso FXA S. A.	Fabr Palma S. A.	LF Manager S. A.	Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate TRANSMONSERRATE S. A.	Oleo & Fabril S. A.	Palma S. A.	Energía de Biomasa ENERBIMASS S. A.	La Fabril USA	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Activos</b>															
<b>Activos corrientes</b>															
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 871,609	27,920,075	148,810	39,706	1,116,190	1,989	-	206,441	1,011,085	6,804	40,863	153,332	31,517,073	-	31,517,073
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	46,690,293	407,564	651,540	411,450	-	-	594	6,165,798	1,136	-	1,219,128	54,547,740	-	54,547,740
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,422,666	26,610,095	343,371	-	2,831,198	145,773	2,000	10,719	2,690,418	2,828,428	832,825	-	40,517,409	(9,857,499)	10,659,900
Otras cuentas por cobrar	368,114	27,469,789	1,407,724	69,391	1,700,891	10,177	-	47,169	1,376,535	83,695	943,535	5,560	33,487,580	-	33,487,580
Inventarios	-	54,290,618	831,033	15,339	2,169,585	148	-	78,137	11,285,272	270,907	236,854	149,840	69,377,713	-	69,377,713
Otros activos	-	1,242,243	48,226	76	76,092	1,574	-	40,252	53,869	-	8,425	3,304	1,474,731	-	1,474,731
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,667,489</b>	<b>184,123,113</b>	<b>2,281,748</b>	<b>778,610</b>	<b>8,305,624</b>	<b>159,661</b>	<b>2,000</b>	<b>383,312</b>	<b>21,562,976</b>	<b>2,950,968</b>	<b>2,162,462</b>	<b>1,531,164</b>	<b>230,922,326</b>	<b>(9,857,499)</b>	<b>201,064,827</b>
<b>Activos no corrientes</b>															
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	67,570	29,698,757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381,523	30,037,850	(543,013)	29,698,837
Otras cuentas por cobrar	342,707	451,972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400,000	1,194,679	-	1,194,679
Inversiones en acciones	83,124,586	34,779,213	-	-	150,303	-	-	-	-	-	-	-	118,054,102	(113,482,566)	4,571,536
Propiedad, planta y equipos, neto	-	154,695,254	90,490,223	7,083,488	21,919,467	1,980,036	-	1,838,352	14,204,790	509,091	7,918,637	-	300,539,338	-	300,539,338
Propiedades de inversión, neto	-	3,645,246	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,645,246	-	3,645,246
Activos biológicos, neto	-	-	2,674,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,674,084	-	2,674,084
Activos intangibles, neto	-	4,050,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,140,000	5,190,096	6,385,518	11,575,614
Impuesto diferido activo	-	1,103,653	78,605	4,445	219,226	-	-	7,658	-	-	-	-	1,413,587	-	1,413,587
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>83,534,863</b>	<b>278,214,191</b>	<b>83,192,912</b>	<b>7,087,933</b>	<b>22,208,996</b>	<b>1,980,036</b>	<b>-</b>	<b>1,846,010</b>	<b>14,204,790</b>	<b>509,091</b>	<b>7,918,637</b>	<b>1,921,523</b>	<b>462,698,892</b>	<b>(107,440,061)</b>	<b>355,258,831</b>
<b>Total activos</b>	<b>US\$ 89,197,332</b>	<b>412,337,304</b>	<b>96,474,660</b>	<b>7,864,743</b>	<b>30,594,620</b>	<b>2,139,697</b>	<b>2,000</b>	<b>2,229,322</b>	<b>35,767,765</b>	<b>3,460,059</b>	<b>10,081,119</b>	<b>3,452,687</b>	<b>693,621,208</b>	<b>(137,297,560)</b>	<b>556,323,748</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>															
<b>Pasivos corrientes</b>															
Sobregiros bancarios	US\$ -	147,025	34,505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181,530	-	181,530
Préstamos y obligaciones financieras	4,467,713	84,929,114	10,717,495	-	6,314,594	311,482	-	359,815	1,817,126	-	553,125	-	109,470,473	-	109,470,473
Cuentas por pagar comerciales	45,833	63,615,182	790,382	11,805	842,283	228	-	92,450	7,310,117	48,702	168,861	52,402	72,976,365	-	72,976,365
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	744,377	4,183,956	4,024,805	218	322,164	-	-	-	3,532,815	2,365,082	441,455	2,070,595	17,685,777	(17,673,221)	12,056
Impuesto a la renta por pagar	6,361	3,305,225	-	-	318,519	621	-	14,293	-	-	-	-	3,646,019	-	3,646,019
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,069,645	14,906,433	751,651	24,701	3,044,549	4,615	-	225,486	1,397,797	50,993	36,570	-	22,612,640	(1,210,262)	21,302,378
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>7,333,929</b>	<b>171,096,935</b>	<b>16,318,638</b>	<b>36,844</b>	<b>10,643,089</b>	<b>317,146</b>	<b>-</b>	<b>692,044</b>	<b>14,057,864</b>	<b>2,464,787</b>	<b>1,200,031</b>	<b>2,122,997</b>	<b>226,474,304</b>	<b>(18,883,963)</b>	<b>207,590,321</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>															
Préstamos y obligaciones financieras	11,514,900	72,028,452	31,137,891	-	7,841,600	1,676,177	-	810,664	8,855,259	-	7,785,583	-	141,850,626	-	141,850,626
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,853,665	-	-	-	280,808	-	-	-	10,624,619	-	-	-	26,759,092	(10,905,426)	15,853,666
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	22,293,544	1,205,539	34,652	2,383,909	-	-	63,892	1,304,866	-	71,734	-	27,358,136	-	27,358,136
Impuesto diferido pasivo	-	13,484,624	-	-	87,444	-	-	-	1,045,117	77,298	-	-	14,704,383	-	14,704,383
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>27,368,565</b>	<b>107,806,620</b>	<b>32,343,530</b>	<b>34,652</b>	<b>10,703,761</b>	<b>1,676,177</b>	<b>-</b>	<b>874,556</b>	<b>21,829,861</b>	<b>77,298</b>	<b>7,862,317</b>	<b>-</b>	<b>215,872,237</b>	<b>(10,905,426)</b>	<b>199,766,811</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>34,702,494</b>	<b>278,903,555</b>	<b>48,662,168</b>	<b>71,496</b>	<b>21,546,850</b>	<b>1,993,323</b>	<b>-</b>	<b>1,666,600</b>	<b>35,887,725</b>	<b>2,542,085</b>	<b>8,062,348</b>	<b>2,122,997</b>	<b>432,346,541</b>	<b>(29,789,409)</b>	<b>402,557,132</b>
<b>Patrimonio</b>															
Capital acciones de controladora	20,000	67,399,110	75,074,000	9,001,362	2,550,292	2,000	2,000	800	600,000	10,000	600	1,140,000	150,800,364	(160,780,264)	20,000
Aportes futuros capitalizaciones	-	-	-	54,368	-	-	-	-	-	-	-	-	54,368	-	54,368
Reserva especial de capital	39,296,829	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,296,829	-	39,296,829
Reservas	-	12,461,792	295,649	-	1,060,854	-	-	5,554	83,695	8,816	-	-	13,876,350	(2,230,032)	11,646,318
Resultados acumulados	15,178,009	56,582,947	(27,617,157)	(1,262,483)	5,438,624	144,374	-	556,388	(783,645)	899,158	1,022,971	189,690	52,446,856	27,297,053	89,843,949
<b>Participación no controladora</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,159,520</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>54,494,838</b>	<b>133,443,849</b>	<b>47,812,492</b>	<b>7,783,247</b>	<b>9,041,770</b>	<b>146,374.00</b>	<b>2,000</b>	<b>562,722</b>	<b>(89,960)</b>	<b>917,974</b>	<b>1,023,771</b>	<b>1,329,690</b>	<b>216,474,767</b>	<b>(107,508,151)</b>	<b>148,966,616</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>US\$ 89,197,332</b>	<b>412,337,304</b>	<b>96,474,660</b>	<b>7,864,743</b>	<b>30,594,620</b>	<b>2,139,697.00</b>	<b>2,000</b>	<b>2,229,322</b>	<b>35,767,765</b>	<b>3,460,059</b>	<b>10,081,119</b>	<b>3,452,687.00</b>	<b>693,621,208</b>	<b>(137,297,560)</b>	<b>556,323,748</b>

  
 Santiago Terán  
 Apoderado Especial

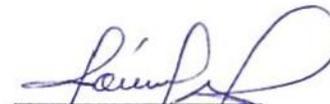
  
 Julio Solís Franco  
 Contador

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Holdig La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y Subsidiarias  
 Anexo de Conciliación - Información del Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales  
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2019  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Holdig La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	La Fabril S. A.	Energy & Palma Energypalma S. A.	Pescamanabita S. A.	Extractora Agrícola Rio Manso EXA S. A.	Febrpalma S. A.	LF Manager S. A.	Carga Pesada Virgen de Montserrat TRANSMON-SERRATE S. A.	Oleio & Fabell S. A.	Plasma S. A.	Energía de Biomasa ENERMASA S. A.	La Fabril USA	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total conciliado
Ingreso de actividades ordinarias	US\$ -	474,050,262	20,718,837	1,269,082	77,611,783	118,554	-	3,190,287	31,233,020	822,623	4,140,765	3,826,216	616,982,259	(107,882,746)	509,099,513
Ingresos por dividendos	7,704,368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,704,368	-	7,704,368
Costo de las ventas	-	(360,470,155)	(25,565,414)	(626,960)	(23,595,812)	(45,739)	-	(2,394,246)	(22,353,117)	(448,437)	(1,810,706)	(3,332,874)	(480,643,520)	107,533,377	(383,110,143)
Utilidad bruta	7,704,368	113,580,107	(4,846,577)	742,122	4,015,971	72,765	-	796,041	8,879,903	374,186	2,329,059	483,342	134,043,107	(8,063,737)	125,979,370
Otros ingresos	-	9,799,906	29,196	4,801	298,005	-	-	4,728	643,516	16,029	11,886	-	10,615,127	(63,734)	10,551,393
Gastos de administración, ventas y generales	(104,078)	(102,207,338)	(337,354)	(1,447,873)	(2,060,202)	(43,547)	-	(357,586)	(14,863,454)	(290,576)	(246,571)	(187,778)	(123,155,456)	560,000	(122,595,456)
Otros gastos	(3,361,947)	(6,309,268)	(286,474)	(14,210)	(7,172)	(2,548)	-	(5,584)	(122,683)	(117,754)	(14,552)	-	(10,242,183)	8,783,414	(1,458,769)
	(3,666,026)	(90,816,820)	(1,194,637)	(1,457,382)	(1,769,369)	(46,096)	-	(56,442)	(14,337,821)	(489,321)	(249,237)	(187,778)	(122,582,525)	9,269,880	(113,292,645)
Utilidad (pérdida) en operaciones	4,038,342	14,763,507	(6,041,409)	(715,260)	2,246,612	27,659	-	437,599	(5,457,718)	(126,135)	1,980,822	305,563	11,460,582	1,225,943	12,686,525
Intereses ganados	22,716	366,169	81,008	32,450	4,650	-	-	-	-	-	-	-	506,993	-	506,993
Costos financieros	(1,802,881)	(9,862,578)	(3,526,821)	(1,902)	(1,231,826)	(27,223)	-	(133,534)	(964,835)	(4,263)	(590,870)	(8,574)	(18,264,758)	-	(18,264,758)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	2,258,177	5,167,097	(9,487,322)	(884,712)	1,019,566	84	-	304,065	(6,427,553)	(129,398)	1,381,952	295,989	(6,297,183)	1,225,943	(5,071,240)
Impuesto a la renta	(6,361)	(2,816,976)	78,605	(38,008)	(170,369)	(821)	-	(65,982)	(50,791)	-	-	-	(3,070,501)	-	(3,070,501)
Utilidad (pérdida) neta	2,251,816	2,350,121	(9,408,717)	(922,718)	849,197	(885)	-	238,083	(6,478,344)	(129,398)	1,381,952	295,989	(6,367,684)	1,225,943	(5,141,741)
Otros resultados integrales:															
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del año:															
Revaluación de propiedad, planta y equipos	-	61,788,148	-	-	-	152,663	-	-	5,551,896	198,767	-	-	67,691,574	(1,376,653)	66,314,921
Impuesto diferido por revaluación	-	(13,484,524)	-	-	-	-	-	-	(873,867)	-	-	-	(14,358,391)	-	(14,358,391)
Reversión de impuestos diferidos de años previos	-	-	-	-	-	-	-	-	(277,263)	-	-	-	(277,263)	-	(277,263)
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales	-	169,569	(88,568)	5,651	209,742	-	-	1,985	-	-	-	-	398,389	(18,490)	379,899
Otros resultados integrales:															
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$ 2,251,816	50,823,314	(9,497,275)	(917,067)	1,159,939	151,928	-	240,068	(1,872,478)	(69,369)	1,381,952	295,989	(44,286,825)	(170,200)	(44,116,625)

  
 Santiago Terán  
 Apoderado Especial

  
 Julio Solís Franco  
 Contador

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRI y Subsidiarias  
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2019  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Holding La Fabril S.A.		Energía & Pátria ENERGIPAR S.A.	Pencamamarita S. A.	Extracción Aptosita Ro Marmo FEA S.A.	LF Manager S. Fabrique S.A.	LF Manager S. A.	Compañía de Transporte de Carga Pesada Vigor de Monerata		Oleo & Fabril S. A.	Pátria S.A.	Energía de Biomasa ENERMASS S.A.	La Fabril USA S.A.	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
	HOLDINGFABRI	La Fabril S.A.						Monerata	A.							
<b>Capital accionario:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	0,000	42,368,110	76,674,000	8,001,367	2,560,787	2,000	2,000	800	800,000	10,000	800	1,140,000	150,795,364	(150,795,364)	0,000
Capitalización		15,000												15,000		15,000
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 31 de diciembre de 2018		20,000	42,368,110	76,674,000	8,001,367	2,560,787	2,000	2,000	800	800,000	10,000	800	1,140,000	150,800,364	(150,800,364)	20,000
<b>Aportes futuros capitalizaciones:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018					54,308										54,308	54,308
Ajuste de años previos																
Transferencia a cuentas por pagar accionistas																
Transferencia a reservas acumuladas																
Saldo al 31 de diciembre de 2018					54,308										54,308	54,308
<b>Reserva especial de capital:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018		42,407,277													42,407,277	42,407,277
Asignación de pérdidas por reestructuración del grupo		(3,200,388)													(3,200,388)	(3,200,388)
Asignación para reservas																
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 31 de diciembre de 2018		39,206,889													39,206,889	39,206,889
<b>Reserva legal:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018			11,821,217	255,648		875,823			5,554	83,885	8,816			13,166,767	(2,208,281)	10,958,486
Asignación para reservas			581,672			84,921								666,593	(671,751)	66,842
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 31 de diciembre de 2018			12,402,889	255,648		1,000,744			5,554	83,885	8,816			13,833,360	(2,270,032)	11,563,328
<b>Reserva facultativa:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018			47,857												47,857	47,857
Asignación para reservas																
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018			47,857												47,857	47,857
<b>Otras reservas:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018															1,648	1,648
Asignación para reservas																
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018															1,648	1,648
<b>Total reservas:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018			11,821,217	255,648		875,823			5,554	83,885	8,816			13,166,767	(2,208,281)	10,958,486
Asignación para reservas			581,672			84,921								666,593	(671,751)	66,842
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 31 de diciembre de 2018			12,402,889	255,648		1,000,744			5,554	83,885	8,816			13,833,360	(2,270,032)	11,563,328
<b>Reserva de capital:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018			2,887,791							1,808,320	672,425			5,478,536		5,478,536
Ajuste de años previos																
Cesión de participación accionaria																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 31 de diciembre de 2018			2,887,791							1,808,320	672,425			5,478,536		5,478,536
<b>Resultados acumulados por aplicación de NIIF:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018					61,728	(1,519,337)			(4,000)	530,874	297,476			(748,618)		(748,618)
Cargos de preparación previamente revelados										(777,186)				(777,186)		(777,186)
Cesión de participación accionaria																
Abandono de pérdidas																
Saldo al 31 de diciembre de 2018					61,728	(1,519,337)			(4,000)	253,688	297,476			(748,618)		(748,618)
<b>Utilidades restringidas:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018															10,241,890	10,241,890
Ajuste de años previos																
Abandono de pérdidas																
Adquisición de subsidiaria																
Saldo al 31 de diciembre de 2018															10,241,890	10,241,890
<b>Resultados acumulados:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018			14,620,651	11,821,425	(18,018,880)	823,608	8,211,387	(7,404)	364,308	(1,684,826)	(140,112)	(698,861)	(1,061,298)	14,000,267	18,744,057	32,804,368
Asignación para reservas			681,672				84,921							876,603	(20,750)	855,853
Fusión con Subsidiaria							(43,287)							(42,287)		(42,287)
Asimilación de años previos									428,887					(428,887)		(428,887)
Ajuste de años previos									184,884					(184,884)		(184,884)
Asimilación de años previos														728,558		728,558
Cambios en porcentajes de participación accionaria														50,451		50,451
Total resultado integral			2,251,816	2,260,121	(8,408,713)	(772,718)	868,217	885	228,083	(8,474,241)	(720,388)	1,281,952	298,988	(8,267,884)	1,813,556	(7,454,328)
Utilidad (pérdida) neta del año									1,886	4,800,888	186,787			53,654,300	(1,368,143)	52,296,168
Otros resultados integrales																
Transacciones con accionistas			600,000											600,000		600,000
Transferencia de cuentas por pagar accionistas			(5,454,856)											(8,454,856)		(8,454,856)
Transferencia de inversiones reestructuración del grupo			2,200,388											2,200,388		2,200,388
Abandono de pérdidas por reestructuración del grupo														(7,889,321)		(7,889,321)
Dividendos pagados			(5,789,250)				(1,187,677)							7,264,388		(84,882)
Saldo al 31 de diciembre de 2018			16,128,629	16,081,546	(27,427,593)	(1,240,282)	8,668,961	144,214	681,314	(1,684,708)	(70,326)	1,822,921	188,881	47,884,122	(2,156,443)	45,727,679
<b>Participación no controladora:</b>																
Saldo al 1 de enero de 2018															7,888,757	7,888,757
Total resultado integral															697,815	697,815
Utilidad (pérdida) neta del año															1,368,143	1,368,143
Otros resultados integrales															(65,431)	(65,431)
Cambio en porcentaje de participación accionaria															597,214	597,214
Otros ajustes															(8,188,037)	(8,188,037)
Saldo al 31 de diciembre de 2018															8,188,037	8,188,037
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>			US\$													
57,122,678		88,786,448	67,308,787	8,510,314	10,318,275	(5,804)	2,000	307,854	1,438,043	648,005	(39,181)	1,033,701	225,324,888	(116,388,528)	108,936,360	
Movimientos del año		(9,829,042)	44,667,403	(8,489,278)	(711,067)	(1,226,668)	151,878	240,098	(1,538,071)	69,289	1,281,852	208,889	(1,147,188)	8,881,758	40,038,277	
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US\$	54,454,538	123,443,849	47,819,509	7,797,247	8,040,720	148,214	267,772	686,940	817,814	1,022,711	1,256,880	256,414,717	(117,506,151)	148,908,566

  
 Santiago Torán  
 Apoderado Especial

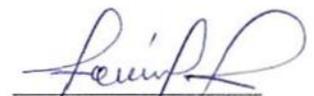
  
 Julio Solís Franco  
 Contador

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\$)

	Holding La Fabril S. A.		Extractora Agrícola				Transporte de Larga Distancia			Energía de Biomasa		La Fabril USA		Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
	HOLDINGFABRIL	La Fabril S. A.	Energy & Palma Energy Palma S. A.	Pescamanabita S. A.	Río Manso EXAS S. A. y Subsidiaria	Fabripalma S. A.	LF Manager S. A.	TRANSMONSERRATTE S. A.	Oleto & Fabell S. A.	Palmas S. A.	ENERBIMASS S. A.	S. A.	S. A.			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>																
Efectivo recibido de clientes	US\$ -	468,267,648	20,378,677	1,233,556	77,501,840	99,800	-	3,190,287	30,428,909	663,639	3,275,108	3,878,293	608,718,757	(108,541,819)	500,177,138	
Dividendos recibidos de compañías relacionadas	6,159,748	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,159,748	(6,159,748)	-	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	482,780	(441,820,776)	(17,493,836)	(1,173,956)	(73,811,002)	(60,999)	-	(2,247,900)	(35,200,997)	(414,521)	(2,443,018)	(2,811,921)	(57,026,051)	114,002,176	(43,023,875)	
Impuesto a la renta pagado	-	(8,284,825)	(444,268)	(54,823)	(783,015)	-	-	(11,904)	(558,139)	(22,153)	-	-	(10,459,127)	-	(10,459,127)	
Impuesto a la renta recuperado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses recibidos	22,718	366,168	-	-	32,450	-	-	-	-	-	-	-	425,964	-	425,964	
Intereses pagados	(1,802,881)	(8,264,825)	(3,226,489)	-	(1,231,944)	(7,723)	-	(132,785)	(828,471)	(4,282)	(598,870)	-	(16,218,250)	-	(16,218,250)	
Efectivo misceláneo recibido	560,000	4,130,906	(104,020)	(9,409)	76,704	-	-	4,728	648,516	(100,002)	(7,666)	-	5,203,757	(560,000)	4,643,757	
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>5,422,361</b>	<b>14,414,284</b>	<b>(888,936)</b>	<b>27,815</b>	<b>1,756,233</b>	<b>(18,922)</b>	<b>-</b>	<b>792,426</b>	<b>(5,910,082)</b>	<b>122,701</b>	<b>230,554</b>	<b>(66,372)</b>	<b>16,804,818 00</b>	<b>(1,258,190)</b>	<b>15,545,628</b>	
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>																
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-	(11,807,295)	(5,134,606)	(526)	(482,726)	(1,827,741)	-	(564,918)	(1,090,439)	(22,232)	(956,831)	-	(21,887,415)	-	(21,887,415)	
Adquisición (devolución) de inversiones en acciones	(898)	-	-	-	26,180	-	-	-	-	-	-	-	25,481	-	25,481	
Adquisición de activos biológicos	-	-	(632,028)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(632,028)	-	(632,028)	
Adquisición de propiedad de inversión	-	(128,370)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(128,370)	-	(128,370)	
Aporte en Subsidiarias	(591,465)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(591,465)	-	(591,465)	
Cobro de préstamos a terceros	127,387	564,447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	691,834	-	691,834	
Cobro de préstamos a compañías relacionadas	-	1,664,987	-	-	-	-	-	-	1,000,000	-	-	-	2,664,987	(3,120,661)	(455,674)	
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	-	(22,705,818)	-	-	-	-	-	-	(207,712)	-	-	(318,318)	(23,232,648)	1,719,343	(21,513,305)	
Cobros de derechos fiduciarios	-	583,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	583,003	-	583,003	
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos	-	258,905	-	-	729,815	-	-	137,677	254,576	-	-	-	1,381,973	(1,381,973)	-	
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(464,777)</b>	<b>(11,589,141)</b>	<b>(5,766,634)</b>	<b>(526)</b>	<b>273,269</b>	<b>(1,827,741)</b>	<b>-</b>	<b>(427,242)</b>	<b>(43,525)</b>	<b>(22,232)</b>	<b>(956,831)</b>	<b>(319,318)</b>	<b>(41,124,648)</b>	<b>(2,783,191)</b>	<b>(43,908,039)</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>																
Dividendos pagados	-	(5,782,253)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,782,253)	-	(5,782,253)	
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	1,500,000	123,678,276	18,025,245	-	9,748,222	840,000	-	274,707	10,587,522	-	1,183,000	-	165,237,972	(1,265,211)	163,972,761	
Recibido de compañías relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	6,750,530	-	-	-	6,750,530	-	6,750,530	
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(4,839,415)	(84,331,119)	(8,500,735)	-	(10,253,137)	(52,342)	-	(513,897)	(11,451,689)	(94,665)	-	-	(120,037,099)	-	(120,037,099)	
Aumento de capital	15,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000	-	15,000	
Pago de préstamos a compañías relacionadas	(1,243,361)	-	(3,015,235)	-	(13,332)	-	-	-	-	-	(1,201,586)	(1,111,864)	(8,885,378)	6,275,869	(809,609)	
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	<b>(4,567,776)</b>	<b>32,964,904</b>	<b>6,509,275</b>	<b>-</b>	<b>(817,247)</b>	<b>787,658</b>	<b>-</b>	<b>(239,290)</b>	<b>5,886,363</b>	<b>(94,665)</b>	<b>(18,586)</b>	<b>(1,111,864)</b>	<b>39,298,772</b>	<b>4,042,381</b>	<b>43,341,153</b>	
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo</b>	<b>389,808</b>	<b>15,810,057</b>	<b>(146,295)</b>	<b>27,289</b>	<b>1,212,255</b>	<b>(1,059,005)</b>	<b>-</b>	<b>115,894</b>	<b>(67,294)</b>	<b>5,804</b>	<b>(744,963)</b>	<b>(564,810)</b>	<b>14,978,740</b>	<b>-</b>	<b>14,978,740</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	481,681	11,962,993	260,600	12,497	(96,056)	1,060,994	-	90,547	1,078,379	1,000	785,826	718,142	16,356,803	-	16,356,803	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 871,689	27,773,050	114,305	39,786	1,116,189	1,989	-	206,441	1,011,085	6,804	40,863	153,332	31,335,543	-	31,335,543	

  
 Santiago Terán  
 Apoderado Especial

  
 Julio Solís Franco  
 Contador

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.