

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Productos Tissue del Ecuador S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Productos Tissue del Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados 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, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos Tissue del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

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

Otros Asuntos

Los estados financieros de Productos Tissue del Ecuador S. A. al y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de abril de 2018 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

(Continúa)

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

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.

SC-NAE 069

SC-NAE 069

Abril 29 de 2019

Maria del Pilar Mendoza
Maria del Pilar Mendoza
Socia

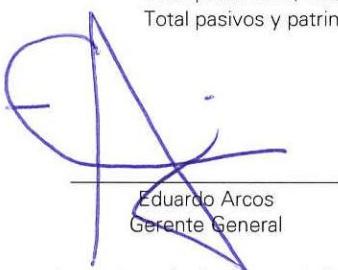
Productos Tissue del Ecuador S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

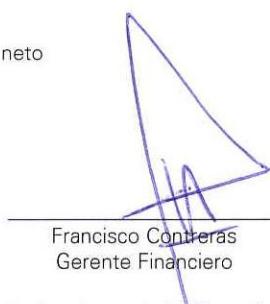
Estado de Situación Financiera

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

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	US\$ 691,659	1,785,084
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	8,716,115	7,802,071
Otras cuentas por cobrar	8	346,229	339,840
Inventarios	9	15,112,269	12,885,667
Gastos pagados por anticipado		91,094	181,833
Impuestos por recuperar	10	1,580,318	1,993,891
Total activos corrientes		<u>26,537,684</u>	<u>24,988,386</u>
Activos no corrientes:			
Instalación, maquinarias y equipos, neto	11	18,403,075	17,854,108
Activos intangibles, neto	12	174,287	307,585
Impuesto diferido activo	14	400,105	481,689
Otros activos		10,300	10,300
Total activos no corrientes		<u>18,987,767</u>	<u>18,653,682</u>
Total activos	US\$	<u><u>45,525,451</u></u>	<u><u>43,642,068</u></u>
<u><u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u></u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	20	US\$ 3,000,848	-
Cuentas por pagar comerciales	13	11,410,482	11,165,345
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	1,073,055	1,233,954
Impuesto a la renta por pagar	14	-	42,682
Otros pasivos	16	38,566	-
Total pasivos corrientes		<u>15,522,951</u>	<u>12,441,981</u>
Pasivos no corrientes:			
Reversar para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15	372,376	328,216
Otros pasivos	16	<u>662,716</u>	<u>629,716</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,035,092</u>	<u>957,932</u>
Total pasivos		<u><u>16,558,043</u></u>	<u><u>13,399,913</u></u>
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	17	35,200,000	32,200,000
Aporte para futuras capitalizaciones	17	-	3,000,000
Reserva legal	17	195,289	195,289
Resultados acumulados		(6,427,881)	(5,153,134)
Total patrimonio, neto		<u>28,967,408</u>	<u>30,242,155</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u><u>45,525,451</u></u>	<u><u>43,642,068</u></u>


Eduardo Arcos
Gerente General


Francisco Contreras
Gerente Financiero


Verónica Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

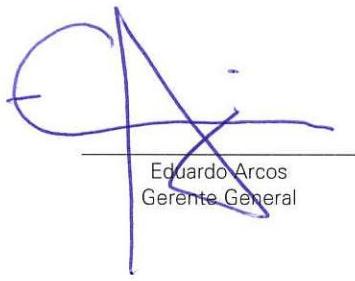
Productos Tissue del Ecuador S. A.

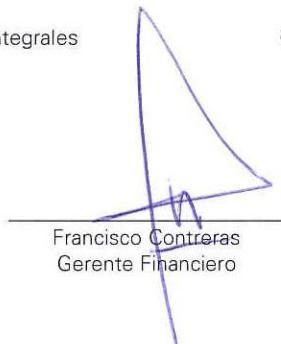
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

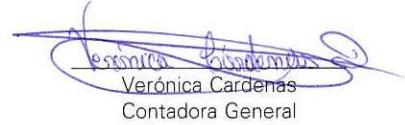
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	21	US\$	51,418,000	51,228,710
Costo de las ventas	22		(38,722,847)	(39,517,637)
Utilidad bruta			<u>12,695,153</u>	<u>11,711,073</u>
Otros ingresos	23		16,225	16,101
Gastos de administración	22		(3,973,941)	(5,723,501)
Gastos de ventas	22		(9,072,960)	(7,005,241)
Otros gastos	23		(438,018)	(2,752,227)
			<u>(13,468,694)</u>	<u>(15,464,868)</u>
Pérdida en operaciones			<u>(773,541)</u>	<u>(3,753,795)</u>
Costos financieros			<u>(998)</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta			<u>(774,539)</u>	<u>(3,753,795)</u>
Impuesto a la renta	14		<u>(619,636)</u>	<u>(49,153)</u>
Pérdida neta			<u>(1,394,175)</u>	<u>(3,802,948)</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	15	US\$	74,786	66,335
Otros resultados integrales			<u>74,786</u>	<u>66,335</u>
Pérdida neta y otros resultados integrales			<u>(1,319,389)</u>	<u>(3,736,613)</u>


Eduardo Arcos
Gerente General


Francisco Contreras
Gerente Financiero


Verónica Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

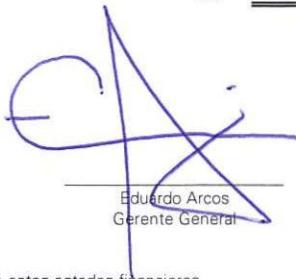
Productos Tissue del Ecuador S. A.

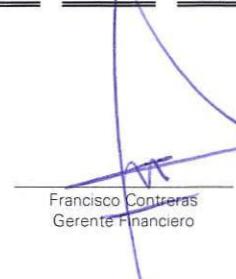
Estado de Cambios en el Patrimonio

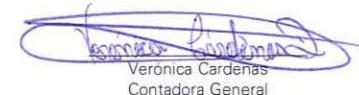
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

Notas		Capital acciones	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados			Total patrimonio
						Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Total	
Saldo al 1 de enero de 2017		US\$ 27,000,000	5,200,000	131,899	(2,057,500)	821,981	-	(1,235,519)	31,096,380
Apropiación para reserva legal		-	-	63,390	(63,390)	-	-	(63,390)	-
Transacciones con accionistas:									
Aportes en efectivo	17	-	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Capitalización	17	5,200,000	(5,200,000)	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales:									
Pérdida neta		-	-	-	(3,802,948)	-	-	(3,802,948)	(3,802,948)
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	66,335	66,335	66,335
Ajuste por enmienda de NIC 19		-	-	-	(23,139)	-	(94,473)	(117,612)	(117,612)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		32,200,000	3,000,000	195,289	(5,946,977)	821,981	(28,138)	(5,153,134)	30,242,155
Transacciones con accionistas:									
Capitalización	17	3,000,000	(3,000,000)	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales:									
Pérdida neta		-	-	-	(1,394,175)	-	-	(1,394,175)	(1,394,175)
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	74,786	74,786	74,786
Ajuste por enmienda de NIIF 9		-	-	-	44,642	-	-	44,642	44,642
Saldo al 31 de diciembre de 2018		US\$ 35,200,000	-	195,289	(7,296,510)	821,981	46,648	(6,427,881)	28,967,408


Eduardo Arcos
Gerente General


Francisco Contreras
Gerente Financiero


Verónica Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

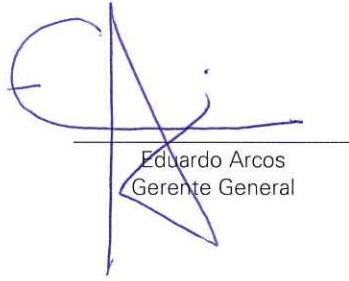
Productos Tissue del Ecuador S. A.

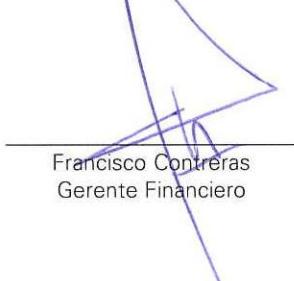
Estado de Flujos de Efectivo

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

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

		2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	50,471,526	58,643,039
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(52,532,876)	(54,399,517)
Impuesto a la renta pagado		(352,657)	(306,436)
Intereses pagados		(150)	-
Efectivo misceláneo (pagado) recibido		(384,955)	821,203
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>(2,799,112)</u>	<u>4,758,289</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos		(1,577,821)	(6,874,727)
Adquisición de activos intangibles		-	(84,449)
Producto de la venta de instalaciones, maquinarias y equipos		283,508	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(1,294,313)</u>	<u>(6,959,176)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras		3,000,000	-
Aporte de accionistas		-	3,000,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos		(1,093,425)	799,113
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		1,785,084	985,971
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>691,659</u>	<u>1,785,084</u>


Eduardo Arcos
Gerente General


Francisco Contreras
Gerente Financiero


Verónica Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Productos Tissue del Ecuador S. A. ("la Compañía"), fue constituida en el Ecuador en el año 2007, subsidiaria de CMPC Tissue S. A. de Chile, la cual posee de forma directa el 99.99% de su capital social. Su principal actividad es la producción y comercialización de productos higiénicos, pañales, toallas, servilletas, pañuelos, entre otros productos de cuidado e higiene personal. La Compañía se encuentra domiciliada en el Kilómetro 24½ de la vía a Daule, Mz. 13 Solar 1-1, Guayaquil – Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

En enero de 2019 su casa matriz efectuó el lanzamiento de Softys, el nuevo nombre e imagen corporativa que unifica la operación regional de todas las filiales de la línea de negocio tissue y de cuidado personal, así como el reforzamiento interno de su Organización.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros 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 fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de enero de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

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

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía realice 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 pudieran diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

i. Juicios

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

- Nota 8 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales.
- Nota 11 – medición de las vidas útiles de los activos fijos – Instalaciones, maquinarias y equipos
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actariales 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. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

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 a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté 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, la Compañía 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.

(Continúa)

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

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

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. 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 de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía 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 60 días

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

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

(Continúa)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo en caja y bancos (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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

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

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

(Continúa)

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 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

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

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

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

(Continúa)

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

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

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

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo. 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 de situación financiera.

(Continúa)

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 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 anuales.

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros 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 de situación financiera.

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

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

iv. Capital Acciones

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

(d) 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, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen: materia prima, materiales, mano de obra directa y una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal

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

(Continúa)

La Compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para lo cual realiza rebajas porcentuales al costo de su inventario en función de la rotación del mismo de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costo de ventas.

(e) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo. Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene 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 de una partida de instalaciones, maquinarias 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 instalaciones, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de las instalaciones, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual.

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias 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 las instalaciones, maquinarias y equipos.

Las mejoras e instalaciones en los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento.

Los elementos de instalaciones, maquinarias 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 el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 25 años
Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

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

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. Los activos intangibles están conformados por programas de computación.

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición e incluyen todos los costos directamente atribuibles a ellos, incluyendo honorarios profesionales, estos intangibles son considerados de vida finita.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo es de 5 años.

(Continúa)

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, 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, son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; 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 la Compañía 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, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

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 periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (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 la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. En la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía evalúa las recuperaciones y/o flujos de caja derivados de las coberturas de seguros de crédito contratados para clientes elegibles.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

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

(Continúa)

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando existe problemas de recuperación, y una vez que se hayan realizado/hechas efectivas las coberturas de seguro que la Compañía mantiene para clientes elegibles. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

(Continúa)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración de la Compañía considera que el valor neto registrado de sus activos fijos será recuperado a través del uso de dichos activos.

(Continúa)

(h) 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 concluido 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, al término de la relación laboral, 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 de la Compañía relacionada con el plan jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado".

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía 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 la Compañía 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.

(Continúa)

(i) Provisiones y Contingencias y Provisiones por Desmantelamiento y Retiro

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado 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 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.

La Compañía reconoce en los estados financieros una provisión por desmantelamiento y retiro, que representa el valor actual de los gastos de remoción y adecuación que espera incurrir cuando termine el contrato de arrendamiento de las instalaciones de terceros en las que se asienta su planta y equipos. De acuerdo con los contratos de arrendamiento firmados, la Compañía se compromete a dejar las instalaciones de terceros, en las condiciones establecidas al momento del arrendamiento (véase nota 24).

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. 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 en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de destinos; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactado con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos.

(Continúa)

La Compañía realiza 2 tipos de descuentos: (i) descuentos promocionales: se satisfacen al momento de la venta, por ende deben deducirse de los ingresos ordinarios generados por la venta del producto o servicio, el cual es considerado como el precio de la transacción, que incluye el ingreso generado por la venta menos el descuento otorgado al cliente; y, (ii) descuentos por volumen: corresponden a descuentos que se satisfacen durante cierto período de tiempo, se debe realizar una estimación a cada fecha de reporte sobre el grado de avance del cumplimiento, es decir, aquellos descuentos que son por volumen de ventas durante un semestre o trimestre, se debe evaluar qué porcentaje de cumplimiento de ventas se ha logrado y cuál sería la probabilidad que al final si se otorgue el descuento o no. Cuando la probabilidad es alta, debe afectar el ingreso parcial por el descuento, si la probabilidad es baja, no se afectaría dado que el descuento no se otorgará. Adicionalmente, pueden existir casos donde la venta al momento de la evaluación de un resultado de probabilidad alta y luego al final no se cumpla, se debe ajustar el valor asignado, y así sucesivamente si al comienzo la probabilidad es baja y al final se otorga.

Los descuentos son aplicados a través de la emisión de notas de crédito, luego de verificar que los clientes cumplan con los criterios establecidos para su otorgamiento.

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

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

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

ii. 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.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos de gastos por intereses sobre préstamos y obligaciones. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(l) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Despues del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(m) 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. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

(Continúa)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado 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 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 los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía 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 la Compañía cambie 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 que se determinen.

(4) Cambios en Políticas Contables

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

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

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

(Continúa)

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

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

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 99% del total de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; así mismo no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación, un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,785,084	1,785,084
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	7,802,071	7,802,071
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	339,840	339,840
Total activos financieros			9,926,995	9,926,995
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	11,165,345	11,165,345
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,233,954	1,233,954
Total pasivos financieros			12,399,299	12,399,299

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39. Adicionalmente, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto material en las provisiones por deterioro de los activos financieros, los que están representados principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales debido principalmente a que la cartera por cobrar a sus clientes se liquidan en un promedio de 60 días y a que históricamente estos saldos han presentado un bajo nivel de deterioro y de castigos asociados.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones emitidas, pero aún no Efectivas

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

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía mantiene bajo contrato de arrendamiento dos inmuebles, uno ubicado en la ciudad de Guayaquil donde se lleva a cabo las actividades productivas de la Compañía, teniendo un plazo de 10 años y otro inmueble ubicado en la ciudad de Quito donde se llevan a cabo actividades administrativas y de ventas, teniendo un plazo de 2 años. Estos contratos contienen cláusulas de revisiones anuales del precio del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar el inmueble arrendado al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

(Continúa)

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

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

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

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

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 12.34%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basada en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento es de US\$11,558,114 y US\$13,617,036 al 1 de enero del 2019, así como, del impuesto diferido activo por US\$514,731.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de existir, con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000. La Compañía 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.

(Continúa)

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización 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.

Activos Financieros - Préstamos y partidas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés 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 anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

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

(Continúa)

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

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja		US\$ 10,833	12,186
Depósitos en bancos		<u>680,826</u>	<u>1,772,898</u>
		US\$ <u>691,659</u>	<u>1,785,084</u>

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

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

	Notas	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		US\$ 8,433,665	7,867,589
Compañías relacionadas	20	<u>401,265</u>	<u>47,122</u>
		8,834,930	7,914,711
Estimación para pérdida crediticia esperada		(118,815)	(112,640)
		US\$ <u>8,716,115</u>	<u>7,802,071</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		US\$ 36,749	-
Depósitos en garantía		277,252	300,712
Empleados		18,599	31,204
Otras		<u>13,629</u>	<u>7,924</u>
		US\$ <u>346,229</u>	<u>339,840</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde principalmente a ventas de productos tissue (higiénicos, pañales, toallas, servilletas, pañuelos, entre otros productos de cuidado e higiene personal) efectuadas a clientes, distribuidores y compañías relacionadas con plazos promedios de cobro entre 30 y 90 días; estos saldos no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de otras cuentas por cobrar – depósitos en garantía corresponde principalmente a: i) por arrendamiento de la planta de producción en la ciudad de Guayaquil y una oficina en la ciudad de Quito por un monto en agregado de US\$262,643; y, valores entregados a Empresa Eléctrica Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP en garantía de uso de los medidores instalados en la planta de producción por un monto de US\$14,609.

(Continúa)

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La variación en la estimación para pérdida crediticia esperada con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	112,640	102,635
Estimación cargada a resultados		115,638	20,436
Ajuste por aplicación de NIIF 9		(44,642)	-
Castigos		<u>(64,821)</u>	<u>(10,431)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>118,815</u>	<u>112,640</u>

(9) Inventarios

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

		2018	2017
Materias primas	US\$	6,449,806	5,482,443
Productos terminados		6,905,424	5,430,647
Productos semielaborados		2,310	36,934
Repuestos y suministros		1,176,622	1,095,269
Inventario en tránsito		<u>578,107</u>	<u>840,374</u>
	US\$	<u>15,112,269</u>	<u>12,885,667</u>

En el 2018, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$38,793,843 (US\$39,538,073 en 2017). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fueron de US\$92,931 (US\$456,917 en 2017).

(10) Impuestos por Recuperar

El detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Notas	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14	US\$ 987,101	1,115,930
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado		314,824	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		225,996	756,898
Impuesto a la salida de divisas - crédito tributario	14	<u>52,397</u>	<u>121,063</u>
	US\$	<u>1,580,318</u>	<u>1,993,891</u>

(Continúa)

En agosto de 2018, la Administración de la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) un reclamo de pago en exceso por retenciones en la fuente de impuesto a la renta que se efectuaron a la Compañía durante el ejercicio económico 2017 por US\$549,144. El 28 de enero de 2019, el SRI concluyó el término de prueba y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de la resolución definitiva emitida por el SRI.

A partir de junio de 2015 los contribuyentes especiales están requeridos a efectuarse entre ellos retenciones por impuesto al valor agregado en porcentajes correspondientes al 10% y 20% para el caso de bienes y servicios, respectivamente, calculado sobre la base del IVA. El saldo de retenciones de impuesto al valor agregado corresponde a este concepto, el cual puede ser compensado en todo o en parte con el IVA por pagar y/o recuperado previa presentación, por parte de la Compañía, de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas. La recuperación del crédito tributario por retenciones de impuesto al valor agregado es a través de la compensación total contra el IVA por pagar. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía compensó en la declaración de IVA mensual, en el mes de febrero de 2019 la suma de US\$137,154 y en marzo de 2019 la suma de US\$85,928, el saldo pendiente se espera compensarlo en declaraciones futuras.

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios; cuyo saldo pendiente de compensar se origina por las compras de bienes importados, los cuales están gravados con tarifa cero; consecuentemente, la Compañía estima recuperar estos saldos sobre la base del incremento en los volúmenes de ventas de bienes, los que están gravados con tarifa 12%.

(11) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Instalaciones	Maquinarias y equipos	Dispensadores	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Proyectos en curso	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	985,609	15,567,929	-	53,545	97,763	13,786	4,339,811	21,058,443
Adiciones		-	565,550	19,008	23,848	-	-	6,266,321	6,874,727
Transferencias		1,821,607	6,585,004	-	-	14,797	52,885	(8,474,293)	-
Ventas y bajas		-	(3,415,096)	-	-	-	-	(1,560,319)	(4,975,415)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,807,216	19,303,387	19,008	77,393	112,560	66,671	571,520	22,957,755
Adiciones		-	139,775	47,127	-	-	-	1,970,468	2,157,370
Transferencias		54,920	676,209	-	-	-	127,610	(858,739)	-
Ventas y bajas		(954,804)	(682,664)	-	-	(10,414)	(13,786)	(284,589)	(1,946,257)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 US\$		1,907,332	19,436,707	66,135	77,393	102,146	180,495	1,398,660	23,168,868
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(302,911)	(3,619,658)	-	(23,796)	(63,631)	(12,280)	-	(4,022,276)
Gasto de depreciación del año		(812,323)	(1,165,529)	(4,046)	(10,779)	(9,406)	(12,355)	-	(2,014,438)
Ventas y bajas		-	933,067	-	-	-	-	-	933,067
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(1,115,234)	(3,852,120)	(4,046)	(34,575)	(73,037)	(24,635)	-	(5,103,647)
Gasto de depreciación del año		(187,706)	(963,394)	(22,564)	(14,754)	(10,859)	(38,780)	-	(1,238,057)
Ventas y bajas		954,804	646,907	-	-	10,414	13,786	-	1,625,911
Saldo al 31 de diciembre de 2018 US\$		(348,136)	(4,168,607)	(26,610)	(49,329)	(73,482)	(49,629)	-	(4,715,793)
Estimación para deterioro:									
Saldo al 31 de diciembre de 2018 US\$		-	(50,000)	-	-	-	-	-	(50,000)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	1,691,982	15,451,267	14,962	42,818	39,523	42,036	571,520	17,854,108
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	1,559,196	15,218,100	39,525	28,064	28,664	130,866	1,398,660	18,403,075

(Continúa)

Instalaciones, Maquinarias y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene varios proyectos en curso por US\$1,398,660, los cuales corresponden principalmente a: (i) proyecto denominado "Eficiencias", el cual permitirá minimizar el grado de desperdicios en la planta de producción por US\$576,384; (ii) adecuaciones y/o mejoras en la planta de producción por US\$409,258; y, (iii) costo adicionales asociados a la segunda y tercera etapa de la nueva línea productiva de pañales por US\$145,091.

Principales Adiciones de Instalaciones, Maquinarias y Equipos

En el año 2018, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos que fueron capitalizadas durante el año, siendo las más importantes: (i) Automatic wrapper por US\$231,614; (ii) suministros para varios equipos por US\$181,167; (iii) Automatización MW42 por US\$120,350; (iv) Rodillos gofradores por US\$104,025; (v) Ventilación rollos por US\$98,638; y, (iv) Subestación eléctrica US\$425,561.

(12) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		2018	2017
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	614,765	530,316
Adiciones		-	84,449
Saldo al final del año		<u>614,765</u>	<u>614,765</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(307,180)	(194,449)
Gasto amortización del año		<u>(133,298)</u>	<u>(112,731)</u>
Saldo al final del año		<u>(440,478)</u>	<u>(307,180)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>174,287</u>	<u>307,585</u>

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

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

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US\$	3,099,476	2,519,397
Proveedores del exterior			3,665,811	1,466,206
Partes relacionadas	20		4,645,195	7,179,742
		US\$	<u>11,410,482</u>	<u>11,165,345</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a los empleados	15	US\$	252,777	522,982
Impuesto a la salida de divisas por pagar			558,273	432,682
Retenciones de impuesto a la renta			126,076	137,928
Retenciones de impuesto al valor agregado por pagar			135,929	140,362
		US\$	<u>1,073,055</u>	<u>1,233,954</u>

Al 31 de diciembre de 2018, proveedores locales y del exterior corresponden a facturas de bienes y servicios pagaderas con plazo hasta 45 días (proveedores locales) y hasta 90 días (proveedores del exterior).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	507,470	306,436
Impuesto a la renta difereido		<u>112,166</u>	<u>(257,283)</u>
	US\$	<u>619,636</u>	<u>49,153</u>

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

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

(Continúa)

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital 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 25% (22% en el año 2017) a la pérdida antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Pérdida neta	US\$	(1,394,175)	(3,802,948)
Impuesto a la renta		<u>(619,636)</u>	<u>(49,153)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(774,539)</u>	<u>(3,753,795)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	(193,635)	(825,835)
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		289,147	570,468
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		266,817	529,959
Ajustes por precios de transferencia		355,268	-
Impuesto diferido generado (revertido)		112,166	(257,283)
Diferencias temporarias		<u>(210,127)</u>	<u>31,844</u>
	US\$	<u>619,636</u>	<u>49,153</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>507,470</u>	<u>306,436</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018	2017	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	1,236,993	3,451,062	485,032	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	-	507,470	306,436
Retenciones de impuesto a la renta		530,343	542,560	-	-
Impuesto a la salida de divisas		305,855	306,887	-	-
Devolución de impuestos		(483,541)	(2,314,730)	-	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(550,152)</u>	<u>(748,786)</u>	<u>(550,152)</u>	<u>(748,786)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>1,039,498</u>	<u>42,682</u>	<u>-</u>	<u>1,236,993</u>

(Continúa)

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigentes, constituyen crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio corriente.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		Saldos al 1 enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	US\$	32,065	24,675	56,740	(56,740)	-
Provisión de incobrables		-	-	-	24,604	24,604
Amortización por pérdidas tributarias		-	300,037	300,037	(53,602)	246,435
Inventarios		-	-	-	(6,447)	(6,447)
Provisiones varias		-	-	-	111,704	111,704
Otras provisiones		125,689	134,193	259,882	(259,882)	-
Impuesto diferido activo		157,754	458,905	616,659	(240,363)	376,296
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Ingresos diferidos		-	-	-	(9,641)	(9,641)
Provisión por desmantelamiento		66,652	(201,622)	(134,970)	120,802	(14,168)
Impuesto diferido pasivo		66,652	(201,622)	(134,970)	111,161	(23,809)
Impuesto diferido activo, neto	US\$	91,102	257,283	481,689	(129,202)	400,105

Reformas Tributarias

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

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.

(Continúa)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuare el contribuyente.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 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 Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sean superior a US\$15,000,000.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia a partir de este ejercicio económico. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía anticipa un ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta de US\$1,421,070 el cual ha sido considerado en la determinación de la base imponible para el año 2018 y por ende está reflejado en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta presentada por los años 2015 al 2018, y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Sueldos por pagar	US\$	7,468	24,357
Contribuciones de seguridad social		67,946	80,893
Beneficios sociales (principalmente legales)		177,363	197,732
Bonificaciones		-	220,000
Reserva para pensiones de jubilación patronal		260,610	226,962
Reserva para indemnizaciones por desahucio		111,766	101,254
	US\$	<u>625,153</u>	<u>851,198</u>
Pasivos corrientes	US\$	252,777	522,982
Pasivos no corrientes		372,376	328,216
	US\$	<u>625,153</u>	<u>851,198</u>

Reserva 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 es como sigue:

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	236,239	90,209	326,448
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuariales		75,580	26,466	102,046
Costo financiero		9,780	3,735	13,515
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(47,458)	-	(47,458)
		<u>37,902</u>	<u>30,201</u>	<u>68,103</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(47,179)	(19,156)	(66,335)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		226,962	101,254	328,216
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuariales		73,692	32,109	105,801
Costo financiero		9,130	4,015	13,145
		<u>82,822</u>	<u>36,124</u>	<u>118,946</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(32,525)	-	(32,525)
(Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(16,649)	(25,612)	(42,261)
		<u>(49,174)</u>	<u>(25,612)</u>	<u>(74,786)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>260,610</u>	<u>111,766</u>	<u>372,376</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.

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

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

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	11,093	3,523
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>249,517</u>	<u>223,439</u>
	US\$	<u>260,610</u>	<u>226,962</u>

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

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	4.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	20.97%	19.85%
Vida laboral promedio remanente	8.36	8.39
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación	Indemnizaciones
		patronal	por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(21,724)	(5,233)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		23,868	5,735
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		24,421	6,113
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(22,390)	(5,639)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		11,125	5,166
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		<u>(11,605)</u>	<u>(4,935)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de ventas y administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

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

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	2,311,930	2,490,910
Beneficios sociales		383,637	391,198
Aportes a la seguridad social		418,400	450,252
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>301,743</u>	<u>347,698</u>
	US\$	<u><u>3,415,710</u></u>	<u><u>3,680,058</u></u>
Costo de las ventas	US\$	2,110,460	2,189,090
Gastos de ventas		767,379	642,099
Gastos de administración		<u>537,871</u>	<u>848,869</u>
	US\$	<u><u>3,415,710</u></u>	<u><u>3,680,058</u></u>

(16) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Otros pasivos corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	<u>38,566</u>	<u>-</u>
Otros pasivos no corrientes:			
Provisión para desmantelamiento	US\$	579,549	565,549
Otros		<u>83,167</u>	<u>64,167</u>
	US\$	<u><u>662,716</u></u>	<u><u>629,716</u></u>

(17) PatrimonioCapital Acciones

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

	2018	2017
Acciones autorizadas	35,200,000	32,200,000
Acciones suscritas	<u>35,200,000</u>	<u>32,200,000</u>

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 14 de diciembre de 2017, resolvió por unanimidad aumentar el capital acciones de la Compañía a la suma de US\$35,200,000, mediante la capitalización de Aportes para Capital Futuro por US\$3,000,0000. Con fecha 17 de enero de 2018 se efectuó la inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital acciones.

(Continúa)

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.

Otros Resultados Integrales

Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

(18) Administración de Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles 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 de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, está desarrollando un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(Continúa)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, 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 de situación financiera es como sigue:

	Notas		2018		2017
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	691,659		1,785,084
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		8,716,115		7,802,071
Otras cuentas por cobrar, neto	8		346,229		339,840
		US\$	<u>9,754,003</u>		<u>9,926,995</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación, la información utilizada por la Compañía para el análisis de calificación es proporcionada por agencias calificadoras externas e información financiera disponible.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por US\$8,716,115 (US\$7,802,071 en el año 2017), siendo principalmente supermercados y distribuidores localizados a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2018, aproximadamente el 63% (53% en 2017) de las ventas estuvieron concentradas en 10 clientes.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por el Departamento de Crédito de la Compañía, quien se encarga de revisar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes, con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por la Gerencia Financiera.

(Continúa)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía 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, que es requerida a cada fecha del estado de situación financiera; considerando adicionalmente las coberturas de seguro de crédito contratadas para clientes elegibles (aproximadamente el 100% del saldo de cartera cuenta con esta cobertura). Las condiciones del seguro incluye el reconocimiento del 90% de la deuda sobre saldos vencidos mayores a 70 días.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de clientes es como sigue:

	2018	2017
Clientes ventas a crédito	US\$ <u>8,834,930</u>	<u>7,914,711</u>

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

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía 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 y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018.

	US\$	2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes		4,748,789	-	5,434,904	-
Vencidas de 1 a 30 días		2,485,662	-	1,938,337	-
Vencidas de 31 a 60 días		656,765	-	275,807	-
Vencidas de 61 a 90 días		527,028	-	22,830	-
Vencidas de 91 a 180 días		178,121	-	242,833	112,640
Vencidas más de 181 días		238,565	118,815	-	-
	US\$ <u>8,834,930</u>	<u>118,815</u>		<u>7,914,711</u>	<u>112,640</u>

(Continúa)

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen el saldo de préstamos por cobrar a trabajadores, garantías entregadas a terceros y anticipos dados a proveedores por US\$346,229 en 2018 (US\$339,840 en 2017); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$691,659 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,785,084 en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo con bancos e instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Citibank N. A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Citibank N. A. Sucursal Nueva York	AAA	AAA

Riesgo de Liquidez

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

La Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

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

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2018			
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 3,000,848	3,061,180	3,061,180	-
Cuentas por pagar comerciales	11,410,482	11,410,482	11,410,482	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,073,055	1,073,055	972,257	100,798
	US\$ 15,484,385	15,544,717	15,443,919	100,798
	31 de diciembre de 2017			
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 11,165,345	11,165,345	11,165,345	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,233,954	1,233,954	1,118,064	115,890
	US\$ 12,399,299	12,399,299	12,283,409	115,890

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	2018	2017
Tasa de interés variable:		
Pasivos financieros	US\$ 3,000,848	-

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 pérdida neta y el patrimonio en aproximadamente US\$22,506, en el 2018. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

(19) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ellos determina el nivel de utilidades que se revierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando la índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	16,558,043	13,399,913
Menos: efectivo en caja y bancos		<u>691,659</u>	<u>1,785,084</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>15,866,384</u>	<u>11,614,829</u>
Patrimonio	US\$	<u>28,967,408</u>	<u>30,242,155</u>
Indice deuda neta ajustada-patrimonio		<u>0.55</u>	<u>0.38</u>

(20) Transacciones con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

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

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Relación	Tipo de Transacción	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Compras de inventario - importaciones			
CMPC Tissue S.A.	Matriz	Comercial	US\$ 2,022,066
Productos Tissue del Perú S.A.	Subsidiaria	Comercial	15,109,165
Protisa Colombia S.A.	Subsidiaria	Comercial	50,120
Empresas CMPC S.A.	Subsidiaria	Comercial	-
Papeles Cordillera S.A.	Subsidiaria	Comercial	98,924
Drypers Andina S.A.	Subsidiaria	Comercial	53,019
			<u>17,333,294</u>
			<u>12,441,745</u>
Pagos de regalías			
CMPC Tissue S.A.	Matriz	Comercial	US\$ 437,341
Reembolsos de gastos			
Empresa CMPC	Subsidiaria	Comercial	US\$ 40,262
Gastos administrativos			
Empresa CMPC	Subsidiaria	Comercial	US\$ 387,797
Préstamo recibido			
CMPC Tissue S.A.	Matriz	Comercial	US\$ 3,000,000
			<u>-</u>

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Regalías

La Compañía CMPC Tissue S. A. es la propietaria de las marcas que la Compañía produce y comercializa. Estas marcas se encuentran debidamente registradas en los organismos competentes a nombre de la propietaria y sobre ella no pesa ningún gravamen ni impedimento alguno para la suscripción de este contrato.

La Compañía mantiene un contrato con la compañía antes mencionada; el objeto del mismo es el pago de regalías por el uso de marca en los productos que comercializa la Compañía. El porcentaje de regalías sobre las ventas es del 1% en el 2018 y 2017. El gasto por regalías en 2018 fue de US\$437,341 (US\$456,483 en 2017).

- Servicios Administrativos

La Compañía mantiene un contrato con Empresas CMPC; el objeto es la prestación de servicios de Administración y TI celebrado desde enero de 2017. El gasto por servicios administrativo en 2018 fue de US\$387,797 (US\$264,342 en 2017).

- Préstamo Recibido

En diciembre de 2018 la Compañía recibió un préstamo por US\$3,000,000 de su casa matriz para capital de trabajo con vencimiento en junio de 2019 y tasa de interés fija anual de 3.99%. Los intereses son pagaderos al vencimiento.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

Productos Tissue del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
CMPC Tissue S. A.	US\$	16,710	-
Productos Tissue del Perú S. A.		371,421	47,122
La Papelera del Plata S. A.		11,403	-
Absormex CMPC TISSUE		2,214	-
Protisa Colombia S. A.		(483)	-
	US\$	<u>401,265</u>	<u>47,122</u>
Préstamos y obligaciones financieras			
CMPC Tissue S. A.	US\$	<u>3,000,848</u>	-
Cuentas por pagar comerciales:			
CMPC Tissue S. A.	US\$	1,695,196	1,327,832
Productos Tissue del Perú S. A.		2,870,250	5,826,012
Empresa CMPC S. A.		45,624	25,898
Protisa Colombia S. A.		34,125	-
	US\$	<u>4,645,195</u>	<u>7,179,742</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por la Gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo asciende a US\$504,467 (US\$658,183 en el 2017.)

(21) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía, provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan a continuación:

		2018	2017
Ingresos por venta de:			
Papel higiénico	US\$	30,533,734	29,381,109
Pañales		8,525,470	10,865,334
Institucionales		4,417,343	4,338,864
Servilletas		3,327,988	3,137,845
Toallas de papel		1,643,991	1,528,319
Toallas femeninas		1,927,609	1,861,714
Pañuelos y faciales		534,262	435,876
Exportación		742,680	340,549
Protectores diarios		475,737	277,557
Materia prima, material reciclado y otros		209,883	233,270
Toallas húmedas		318,335	167,325
Rebates por venta a clientes y bonificaciones		(1,239,032)	(1,339,052)
	US\$	<u>51,418,000</u>	<u>51,228,710</u>

(Continúa)

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

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

	Notas		2018	2017
Consumos de inventario y suministros para la producción	9	US\$	38,793,843	39,538,073
Gastos de personal	15		1,364,569	1,265,005
Publicidad y promociones			2,028,387	1,864,990
Acuerdos comerciales			1,394,451	1,637,234
Regalías	18		437,341	456,483
Otros gastos de comercialización			4,107,768	4,801,197
Servicios profesionales			724,829	944,472
Viajes			232,528	189,535
Comisiones			85,820	93,633
Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	11		1,238,057	2,014,438
Impuestos			192,066	358,029
Amortización	12		133,298	112,731
Mantenimiento y reparaciones			16,716	-
Servicios básicos			42,788	15,396
Materiales y suministros			5,482	5,895
Bajas de inventario	9		92,931	456,917
Otros gastos			878,874	(1,507,649)
		US\$	<u>51,769,748</u>	<u>52,246,379</u>

(23) Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018	2017
Otros ingresos:			
Indemnizaciones por seguros	US\$	1,079	12,918
Utilidad en venta de instalaciones, maquinarias y equipos		4,538	-
Otros	US\$	<u>10,608</u>	<u>3,183</u>
		<u>16,225</u>	<u>16,101</u>
Otros gastos:			
Bajas de instalaciones, maquinarias	US\$	(41,376)	(2,723,475)
Otros	US\$	<u>(396,642)</u>	<u>(28,752)</u>
		<u>(438,018)</u>	<u>(2,752,227)</u>

(Continúa)

(24) Compromisos

Operador Logístico

La Compañía contrató los servicios del operador logístico Logiran S. A. desde agosto de 2016 para la distribución y entrega de productos a nivel nacional. El objeto social del contratista es prestar los servicios como el Contratante lo requiere y cuenta con las autorizaciones, la infraestructura, la experiencia, los conocimientos y el personal necesario para ello.

El operador logístico tiene como obligación: utilizar medios de transporte adecuados y seguros que protejan las mercaderías, cumplir estrictamente con los requerimientos de la compañía de seguros contratada y utilizar medios de transporte que cuenten con las correspondientes autorizaciones para transportar carga como la que es del contrato.

El gasto por los servicios del operador logístico durante el año 2018 fue de US\$1,073,234 (US\$1,427,021 en 2017). Este costo es incorporado y se presenta como parte del costo de venta de la Compañía.

Contrato de Arrendamiento

Contrato suscrito con Eslive S. A. el 21 de junio del 2016, el cual tiene por objeto recibir en arrendamiento el inmueble en donde están ubicadas la infraestructura productiva de la Compañía, ubicado en la ciudad de Guayaquil, Km. 24 ½ Vía Daule Mz. 13 Solar 1-1. Estas instalaciones cuentan con un área de 45.514 m². El canon de arrendamiento mensual de US\$130,560 y es ajustado anualmente en función a la tasa de inflación. El contrato tiene una vigencia de 10 años y no tiene opción de compra al vencimiento.

Contrato de Regalías

Contrato celebrado con Warner Bros. Consumer Products Inc. en diciembre de 2012, donde la Compañía se compromete a cancelar el 2% del total de las ventas netas de los productos de dicha marca.

(25) Garantías

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía entregó la siguiente garantía:

Tipo de garantía	Descripción
Fiel cumplimiento	Garantías de fiel cumplimiento del contrato con la MI Municipalidad de Guayaquil por US\$16,100 con vencimiento en junio de 2019

(26) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril de 2019, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes 15 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.