

Kimberly – Clark Ecuador S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2019
e Informe de los Auditores Independientes*

KIMBERLY - CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 49

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
FVORI	Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
FVR	Valor Razonable con Cambios en Resultados
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuestos a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
US\$	U.S. dólares



Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Kimberly - Clark Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Kimberly - Clark Ecuador S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Kimberly - Clark Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”*. Somos independientes de Kimberly - Clark Ecuador S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas cuando esté listo y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Guayaquil, Abril 15 del 2020
SC RNAE 019

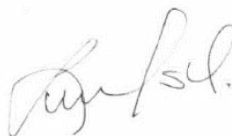

Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	20	6,357,130	5,971,806
Cuentas por cobrar	5	15,350,716	15,911,455
Inventarios	6	13,348,223	16,942,913
Otros activos		<u>720,153</u>	<u>293,206</u>
Total activos corrientes		<u>35,776,222</u>	<u>39,119,380</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	27,875,797	28,662,866
Activos por derecho de uso	8	3,440,851	
Cuentas por cobrar	5	303,788	312,365
Otros activos		<u>364,636</u>	<u>486,373</u>
Total activos no corrientes		<u>31,985,072</u>	<u>29,461,604</u>
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>67,761,294</u>	<u>68,580,984</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Salazar Urtecho
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	2,300,363	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	13,183,823	18,456,521
Impuestos	11	3,822,887	4,352,780
Obligaciones acumuladas	12	1,753,515	3,105,941
Pasivos por arrendamiento	13	1,115,618	
Provisiones		<u>477,438</u>	<u>387,665</u>
Total pasivos corrientes		22,653,644	26,302,907
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	14	3,153,227	2,942,132
Pasivos por arrendamiento	13	2,370,017	
Impuestos diferidos	11	97,461	170,408
Provisiones			<u>181,233</u>
Total pasivos no corrientes		5,620,705	<u>3,293,773</u>
Total Pasivos		<u>28,274,349</u>	<u>29,596,680</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	4,357,904	4,357,904
Reservas		15,638,217	15,638,217
Utilidades acumuladas		<u>19,490,824</u>	<u>18,988,183</u>
Total patrimonio		<u>39,486,945</u>	<u>38,984,304</u>
TOTAL		<u>67,761,294</u>	<u>68,580,984</u>



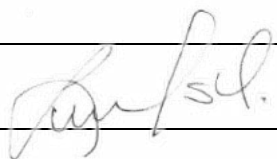
Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	Año terminado	
		31/12/19	31/12/18
(en U.S dólares)			
Ingresos	17	103,536,247	115,639,421
Costo de ventas	18	<u>(65,683,378)</u>	<u>(70,624,435)</u>
MARGEN BRUTO		37,852,869	45,014,986
Gastos de ventas	18	(22,028,897)	(23,720,573)
Gasto de administración	18	(9,489,881)	(8,599,490)
Pérdidas por deterioro de activos financieros		(116,325)	(510,298)
Ingresos Financieros		39,377	41,571
Gastos financieros		(364,530)	(74,512)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(361,776)</u>	<u>(569,031)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,530,837</u>	<u>11,582,653</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a la renta	11		
Corriente		(3,792,435)	(5,666,460)
Diferido		72,947	868,669
De años anteriores		<u>(1,186,123)</u>	<u>(1,471,863)</u>
Total		(4,905,611)	(6,269,654)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>625,226</u>	<u>5,312,999</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Nuevas obligaciones por beneficios definidos	14	<u>(122,585)</u>	<u>121,992</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>502,641</u>	<u>5,434,991</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Salazar Urtecho
Representante Legal



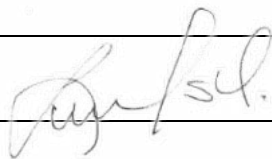
Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades acumuladas</u> (en U. S. dólares)	<u>Total</u>
Enero 1, 2018	4,357,904	15,638,217	23,553,192	43,549,313
Utilidad del año			5,312,999	5,312,999
Otro resultado integral			121,992	121,992
Dividendos pagados	_____	_____	(10,000,000)	(10,000,000)
Diciembre 31, 2018	4,357,904	15,638,217	18,988,183	38,984,304
Utilidad del año			625,226	625,226
Otro resultado integral	_____	_____	(122,585)	(122,585)
Diciembre 31, 2019	<u>4,357,904</u>	<u>15,638,217</u>	<u>19,490,824</u>	<u>39,486,945</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Salazar Urtecho
Representante Legal



Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del año	625,226	5,312,999
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	4,905,611	6,269,654
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,551,106	2,524,813
Participación a trabajadores	975,997	2,066,654
Provisiones por reestructuración		568,898
Beneficios definidos	469,598	512,197
Provisión para cuentas incobrables	116,325	510,298
Provisión obsolescencia de inventario	(173,222)	218,772
Depreciación de activo por derecho de uso	1,294,238	
Baja de propiedades, planta y equipo	<u>(13,562)</u>	<u>95,577</u>
Flujos de efectivo de operación antes de cambios en capital de trabajo	10,751,316	18,079,862
Cambios en el capital de trabajo:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	452,990	(524,824)
Disminución en inventarios	3,767,912	2,379,682
(Incremento) disminución en otros activos	(305,211)	67,013
Disminución en cuentas por pagar	(5,272,698)	(1,916,219)
Incremento en préstamos	50,363	
Incremento en impuestos pagados	46,547	333,232
Disminución en obligaciones acumuladas	(2,328,422)	(2,783,317)
Disminución en la provisión por reestructura	(91,460)	
Disminución en beneficios definidos	<u>(381,088)</u>	<u>(513,002)</u>
Efectivo generado por las operaciones	6,690,249	15,122,427
Impuestos a la renta pagado	<u>(5,544,995)</u>	<u>(6,211,403)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,135,254</u>	<u>8,911,024</u>

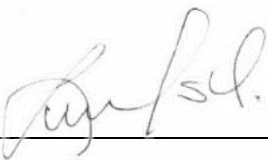
(Continúa...)

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y total de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,750,477)</u>	<u>(911,647)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	4,500,000	
Pago de préstamos	(2,250,000)	
Cuotas de arrendamiento pagadas, capital	(1,249,453)	
Dividendos pagados	_____	<u>(10,000,000)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,000,547</u>	<u>(10,000,000)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neta durante el año	385,324	(2,000,623)
Saldos al inicio del año	<u>5,971,806</u>	<u>7,972,429</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 20	<u>6,357,130</u>	<u>5,971,806</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Salazar Urtecho
Representante Legal



Andrés Palma Martínez
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Kimberly – Clark Ecuador S. A. (“la Compañía”), fue constituida en 1995, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil en Mapasingue Este. Su actividad principal es la importación, producción y comercialización de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar. El 50% de los productos comercializados por la Compañía corresponden a productos terminados importados de Compañías relacionadas.

La Compañía es subsidiaria de Colombiana Kimberly Colpapel S. A. y su controladora final es Kimberly Clark Corporation, domiciliada en Dallas – Estados Unidos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza 379 y 397 trabajadores, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso*

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado que permite medir el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con un arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial. El enfoque simplificado no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CNIIF 4.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “otros gastos” en el estado de resultado integral.

La compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La compañía ha ajustado el activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión para arrendamientos onerosos reconocidos según la NIC 37 en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, como alternativa a realizar una revisión del deterioro del valor.
- La compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La compañía ha excluido los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.
- La compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Al 1 y 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene arrendamientos financieros previos por lo que este cambio no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

(c) Impacto de la contabilidad como arrendador

Al 1 y 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene contratos como arrendador.

(d) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

La aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso por US\$1.2 millones y pasivos por arrendamiento por US\$ 1.2 millones. También resultó un aumento en la depreciación por 1.3 millones y un aumento en los gastos por intereses por 104,253.

La tasa incremental por endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financieros al 1 de enero de 2019 es del 0.05

La adopción de NIIF 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. El detalle de estas, se describe a continuación:

Modificaciones a NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la IFRS 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón que no tiene activos financieros con características de prepago negativas.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 – Impuesto a las ganancias incluida en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

Estas modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que no han ocurrido en el año en curso modificaciones o reducciones al plan de beneficios definidos.

CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La Administración de la Compañía evaluó la existencia de posiciones fiscales que involucre incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias y concluyó que no existen posiciones fiscales inciertas materiales en razón que las principales glosas relacionadas con la revisión tributaria realizada por la Administración tributaria de la declaración de renta del año 2015 correspondían a gastos sin la documentación soporte apropiada, nota 11.2.

2.3 Normas IFRS nuevas y revisadas, pero aún no son efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Base contable - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades y equipos que son medidos al valor razonable y por las obligaciones por beneficios definidos a empleados que son valorizadas con base en métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción ordinaria, entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de la posibilidad real de utilización en el mantenimiento de maquinarias y equipos, producción o venta

3.4 Propiedades, planta y equipo

3.4.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.4.2 Medición posterior al reconocimiento - modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles, enseres, equipos de computación y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere,

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.4.3 Medición posterior al reconocimiento - modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, a medida que el activo es utilizado por la Compañía o cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

3.4.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	15 - 40
Maquinarias y equipos	5 - 20
Muebles, enseres y equipos de computación	2 - 10
Vehículos	5 - 7

3.4.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.4.6 Deterioro del valor de propiedades, planta y equipos - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se determinó deterioro de las propiedades y equipos.

3.5 Arrendamientos – La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

La contabilidad como arrendatario

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019.- La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se reevalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier

incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Propiedades, planta y equipo”.

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Al 1 de enero de 2019, todos los arrendamientos que mantenía la Compañía eran operativos.

3.6 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

3.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la

Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.7 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Restructuraciones - Se reconoce una provisión para restructuración cuando la Compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la restructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La provisión para restructuración debe incluir solo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los valores que se produzcan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la Compañía.

3.8 Beneficios a empleados

3.8.1 Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

3.8.2 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.8.3 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.8.4 Bonos a ejecutivos - La Compañía reconoce una provisión por bonos a sus principales ejecutivos, los cuales son calculados con base en los indicadores de gestión de ventas netas, ciclo de conversión del efectivo y utilidad operativa.

3.9 Reconocimiento de Ingresos – La Compañía reconoce ingresos por la venta de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar en el país. Estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes; es decir, cuando han sido entregados al transportista en el momento de despacho. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para venderlos bienes, tiene la responsabilidad primaria de vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando transfiere el control de los bienes ya que representa el momento en el que el derecho de la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

3.10 Costos y Gastos – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

3.12 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

3.13 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR. Sus activos financieros se miden al costo amortizado y corresponden a efectivo y bancos y cuentas por cobrar.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa

que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados o originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales y financieras. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros (Cuentas por cobrar financieras), la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento

financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 180 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

- (i) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (ii) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (iii) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 180 días de mora dependiendo del tipo de cliente, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- c) Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iv) Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación.

El castigo de una cuenta que se encuentre en cobranza legal y que el saldo de cartera que se encuentre en instancias de juicios ganados y a pesar de ello, el cliente no pague, la Administración de la Compañía dará el visto bueno para castigar la deuda al 100%. En caso de que exista recuperación, la misma es contabilizada en cuentas de resultado.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de

un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.14 Pasivos financieros – Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

Los principales pasivos financieros medidos al costo amortizado son las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuyos términos son a corto plazo y no poseen componente de financiamiento y préstamos y pasivos por arrendamientos, los cuales si son a largo plazo y poseen un componente de financiamiento.

3.14.1 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Aumento significativo del riesgo de crédito – Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos. La Compañía considera que existe un incremento en el riesgo crediticio cuando un saldo tiene más de 180 días de mora. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Si las tasas de PCE en cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento de entre 61 y 90 días hubieran sido 5% más altas (más bajas) a diciembre 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido US\$5,803 (2018: US\$10,608) más alta (más baja).

Si las tasas de PCE en las cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento de 31 y 60 días hubieran sido 5% más altas (más bajas) a diciembre 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido de US\$28,377 (2018: US\$23,920) más alta (más baja).

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Terceros	14,742,102	16,437,016
Compañías relacionadas, Nota 19	<u>174,922</u>	<u>164,802</u>
Subtotal	14,917,024	16,601,818
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,071,404)</u>	<u>(1,151,543)</u>
Subtotal	<u>13,845,620</u>	<u>15,450,275</u>
Otras		
Empleados	437,791	557,604
Otras	<u>1,371,093</u>	<u>215,941</u>
Total	<u>15,654,504</u>	<u>16,223,820</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,350,716	15,911,455
No corriente	<u>303,788</u>	<u>312,365</u>
Total	<u>15,654,504</u>	<u>16,223,820</u>

Otras cuentas por cobrar – Al 31 de diciembre del 2019, este rubro incluye principalmente valores retenidos y reclamados por el Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD) del Cantón de Esmeraldas por US\$1.3 millones correspondientes a impuestos municipales y sobre los activos totales por los ejercicios económicos comprendidos entre el 2012 a 2018. Al respecto, la Compañía interpuso reclamos administrativos y juicios legales indicando que el proceso de retención es improcedente dado que la Compañía está domiciliada en Guayaquil donde fueron cancelados dichos impuestos.

Terceros - Al 31 de diciembre del 2019, representa facturas pendientes de cobro por venta de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar a los autoservicios, farmacias y grandes distribuidores, con vencimientos promedio entre 30 y 60 días; y no generan intereses.

La exposición al riesgo de crédito de la Compañía se encuentra influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Administración también considera los factores que pueden influenciar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de incumplimiento asociado con la industria.

La Gerencia Financiera ha establecido una política de crédito bajo la cual la solvencia crediticia de cada nuevo cliente es analizada individualmente antes de que se ofrezcan los términos y condiciones estándar de pago de la Compañía. El análisis de la Compañía incluye estados financieros, información de la agencia crediticia, información de la industria y en algunos casos referencias bancarias. Los límites de venta son establecidos para cada cliente y revisados trimestralmente. Cualquier venta excediendo dichos límites requiere aprobación de la Gerencia Financiera.

La Compañía limita su exposición al riesgo crediticio de cuentas por cobrar comerciales estableciendo un periodo máximo de pago de uno a tres meses para clientes individuales y corporativos, respectivamente.

En el monitoreo del riesgo de crédito, los clientes son agrupados de acuerdo a sus características crediticias, incluyendo si son una entidad individual o legal, si son mayoristas, al por menor o clientes finales.

La Compañía no requiere para la mayoría de sus clientes, colaterales asociados a sus cuentas por cobrar comerciales.

Evaluación de la pérdida crediticia esperada (PCE) al 31 de diciembre del 2019 y 2018

La Compañía utiliza una matriz de provisiones basada en probabilidades de incumplimiento para estimar la PCE de cuentas por cobrar comerciales de clientes

Las probabilidades de incumplimiento son calculadas mediante el método de matrices de migración basado en las probabilidades de que una cuenta por cobrar progrese hasta el incumplimiento según la antigüedad de sus saldos. La siguiente tabla provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y PCE para cuentas por cobrar comerciales para clientes corporativos al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

Diciembre 31, 2019	Tasa de pérdida ponderada	Importe en libros bruto(*)	Pérdida crediticia esperada	Ajustes por análisis individuales	Total estimación de cartera	Crédito deteriorado
Sin vencer	0.27%	15,444,404	42,392		42,392	No
1-30 días	2.84%	368,280	10,441		10,441	No
31-60 días	8.96%	567,034	50,781		50,781	No
61-90 días	15.28%	116,176	17,757		17,757	No
91-120 días	24.06%	141,318	34,003		34,003	No
121-180 días	45.03%	93,447	42,084	22,875	64,959	No
Más de 180 días	100.00%	<u>851,071</u>	<u>851,071</u>	-	<u>851,071</u>	Sí
Subtotal		17,581,730	1,048,529	22,875	1,071,404	
Descuentos (*)		<u>(2,839,628)</u>				
Total		<u>14,742,102</u>	<u>1,048,529</u>	<u>22,875</u>	<u>1,071,404</u>	
Diciembre 31, 2018						
Sin vencer	0.21%	16,723,384	35,707	64,040	99,747	No
1-30 días	1.48%	1,505,187	22,222		22,222	No
31-60 días	4.94%	477,921	23,585		23,585	No
61-90 días	8.93%	212,137	18,942		18,942	No
91-120 días	15.90%	117,403	18,663		18,663	No
121-180 días	34.05%	305,305	103,969		103,969	No
Más de 180 días	100.00%	<u>864,415</u>	<u>864,415</u>	-	<u>864,415</u>	Sí
Total		20,205,752	1,087,503	64,040	1,151,543	
Descuentos (*)		<u>(3,768,736)</u>				
Total		<u>16,437,016</u>	<u>1,087,503</u>	<u>64,040</u>	<u>1,151,543</u>	

(*) *Excluye descuentos promocionales y financieros*

Las probabilidades de incumplimiento se encuentran basadas en experiencia actual de pérdidas crediticias sobre los tres años previos a la fecha de presentación. Estas probabilidades se encuentran ajustadas por un factor escalar que refleja las diferencias entre las condiciones económicas durante el periodo sobre el cual la información histórica ha sido colectada, condiciones actuales y las expectativas económicas futuras de la Compañía sobre el tiempo de vida remanente de las cuentas por cobrar.

Los factores escalares se encuentran basados en el comportamiento reciente de la tasa de incumplimiento del portafolio y los pronósticos de crecimiento del Producto Interno Bruto / Índice de Precios publicados por el Fondo Monetario Internacional.

Provisión para cuentas incobrables - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	1,151,543	2,815,407
Castigos	(119,014)	(1,765,337)
Provisión	116,325	510,298
Recuperación	<u>(77,450)</u>	<u>(408,825)</u>
Saldo al final del año	<u>1,071,404</u>	<u>1,151,543</u>

Los castigos corresponden a cuentas por cobrar que la Compañía no tiene expectativa de recuperación ya que la situación financiera del cliente es crítica.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos terminados	6,722,380	8,782,030
Materias primas	2,144,260	3,182,804
Repuestos y materiales	1,782,717	1,878,314
Importaciones en tránsito	1,708,597	2,630,387
Productos en proceso	1,035,819	688,150
Provisión para obsolescencia	<u>(45,550)</u>	<u>(218,772)</u>
Total	<u>13,348,223</u>	<u>16,942,913</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Productos terminados incluye principalmente inventarios de la categoría Baby & Child Care como pañales y pañitos húmedos por US\$3.7 millones (2018: US\$4.8 millones), inventarios de la línea KC Professional por US\$1.3 millones (2018: US\$1.7 millones), Family Care por US\$1.0 millones (2018: US\$1.6 millones); y Feminine Care por US\$418,000 (2018: US\$602,000).
- Materias primas incluye principalmente 136 kilos de material de empaque por US\$386,000 (2018: 388 kilos por US\$401,000); 11,128,340 m2 de tejido por US\$346,000 (2018: 14,661,660 m2 por US\$748,000); 2,148,892 m2 de polietileno por US\$231,000 y 51,947 kilos de adhesivo por US\$159,000 (2018: 51,444 kilos por US\$126,000) destinados a la producción de pañales y papel higiénico.
- Repuestos y materiales incluye principalmente piezas para el mantenimiento o reparación de máquinas de fabricación de pañales y papel higiénico.
- Importaciones en tránsito incluye principalmente inventarios de producto terminado por US\$1.3 millones

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo o valuación	45,043,003	43,324,779
Depreciación acumulada	<u>(17,167,206)</u>	<u>(14,661,913)</u>
Total	<u>27,875,797</u>	<u>28,662,866</u>
 <i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	2,808,049	2,808,049
Edificios e instalaciones	11,568,280	11,538,916
Maquinarias y equipos	11,282,460	12,213,208
Muebles, enseres y equipos de cómputo	1,668,194	1,565,179
Vehículos		42,487
Construcciones en curso	<u>548,814</u>	<u>495,027</u>
Total	<u>27,875,797</u>	<u>28,662,866</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos al valor razonable</u>	<u>Edificios e instalaciones al valor razonable</u>	<u>Maquinarias y equipos al valor razonable</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de cómputo al costo (en U.S. dólares)</u>	<u>Vehículos al costo</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación:</u>							
Enero 1, 2018	2,808,049	12,980,640	22,119,605	2,714,417	561,419	1,557,998	42,742,128
Adquisiciones				802,734		108,913	911,647
Activaciones		1,085,895	85,989			(1,171,884)	
Ventas y bajas		<u>(119,101)</u>	<u>(50,182)</u>	<u>(67,681)</u>	<u>(92,032)</u>		<u>(328,996)</u>
Diciembre 31, 2018	2,808,049	13,947,434	22,155,412	3,449,470	469,387	495,027	43,324,779
Adquisiciones				541,248		1,209,230	1,750,478
Activaciones		568,895	586,548			(1,155,443)	
Ventas y bajas			<u>(6,662)</u>	<u>(17,579)</u>	<u>(8,013)</u>		<u>(32,254)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>2,808,049</u>	<u>14,516,329</u>	<u>22,735,298</u>	<u>3,973,139</u>	<u>461,374</u>	<u>548,814</u>	<u>45,043,003</u>
		<u>Edificios e instalaciones al valor razonable</u>	<u>Maquinarias y equipos al valor razonable</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de cómputo al costo (en U.S. dólares)</u>	<u>Vehículos al costo</u>	<u>Total</u>	
<u>Depreciación Acumulada</u>							
Enero 1, 2018		(1,958,477)	(8,426,968)	(1,517,791)	(467,283)	(12,370,519)	
Ventas y bajas		57,608	32,353	54,355	89,103	233,419	
Depreciación		<u>(507,649)</u>	<u>(1,547,589)</u>	<u>(420,855)</u>	<u>(48,720)</u>	<u>(2,524,813)</u>	
Diciembre 31, 2018		(2,408,518)	(9,942,204)	(1,884,291)	(426,900)	(14,661,913)	
Ventas y bajas		-	3,350	14,613	6,868	24,831	
Ajustes		10,346	13,856	(3,220)		20,982	
Depreciación		<u>(549,877)</u>	<u>(1,527,840)</u>	<u>(432,047)</u>	<u>(41,342)</u>	<u>(2,551,106)</u>	
Diciembre 31, 2019		<u>(2,948,049)</u>	<u>(11,452,838)</u>	<u>(2,304,945)</u>	<u>(461,374)</u>	<u>(17,167,206)</u>	

Adquisiciones – Incluye principalmente acondicionamiento y remodelación del Centro de Distribución con la compra de racks, mejorando la capacidad de almacenamiento de 10,000 posiciones de pallets a 15,000 y nuevos equipos de aplicación de adhesivos con control de volumen de dosificación por zonas por US\$340,000, compra e instalación de partes de adhesivo para el cambio del aplicador de construcción de las máquinas para optimización del add-on por US\$340,000, cambios en el sistema anti filtraciones por US\$226,871 y construcción de nueva sala del pensamiento por US\$180,000.

En caso de que los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terreno	642,951	642,951
Edificios e instalaciones	8,935,220	8,778,088
Maquinarias y equipos	<u>10,488,468</u>	<u>11,219,891</u>
Total	<u>20,066,639</u>	<u>20,640,930</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, corresponden al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen activos entregados en garantías

8. **ACTIVOS POR DERECHO DE USO**

La Compañía arrienda varios activos, incluidos montacargas y el Centro de Distribución. El plazo promedio de arrendamiento para equipos es de 1.58 años y del centro de distribución de 4 años.

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Edificaciones e Instalaciones</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>			
Saldo 1 de Enero 2019	299,860	894,340	1,194,200
Ajustes de remediación (1)	<u>45,986</u>	<u>3,494,903</u>	<u>3,540,889</u>
Saldo 31 de Diciembre 2019	<u>345,846</u>	<u>4,389,243</u>	<u>4,735,089</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>			
Depreciación del año y saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(228,195)</u>	<u>(1,066,043)</u>	<u>(1,294,238)</u>
<i>Valor en libros:</i>			
Al 31 de Diciembre 2019	<u>117,651</u>	<u>3,323,200</u>	<u>3,440,851</u>

(1) En abril 2019 la administración acordó realizar adendum al Contrato de arrendamiento de su Centro de Distribución CEDI Perimetral, el cual extendió el plazo del contrato de marzo del 2020 hasta marzo del 2023.

Un detalle de los valores reconocidos en estado de resultado integral relacionados con arrendamientos, es como sigue

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación sobre los activos disponibles para uso	1,294,238
Gasto por intereses en arrendamientos pasivos	104,253
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	293
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	28,921
Gastos relacionados con los pagos variables de arrendamientos no incluidos en la medición de arrendamientos pasivos	225,211

Los arrendamientos en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$1,353,706 (incluye intereses por US\$104,253) para el año 2019.

El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se presenta en la nota 13.

9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de US\$2.3 millones representa el saldo del préstamo otorgado por el Citibank, N.A. Sucursal Ecuador por un valor original de US\$4.5 millones con vencimientos trimestrales de capital e intereses para el financiamiento de capital de trabajo, el cual devenga intereses a una tasa efectiva anual del 8.14%, no tiene garantías específicas y su vencimiento es el 16 de abril de 2020.

10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Proveedores	8,089,653	9,855,486
Compañías relacionadas, Nota 19	4,766,813	8,268,310
Otros	<u>327,357</u>	<u>332,725</u>
Total	<u>13,183,823</u>	<u>18,456,521</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, proveedores incluye facturas pendientes de pago a compañías locales y del exterior que tienen vencimientos de hasta 90 días, no devengan intereses y no tienen garantías.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	3,005,831	3,582,333
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	548,478	460,842
IVA	<u>268,578</u>	<u>309,605</u>
Total	<u>3,822,887</u>	<u>4,352,780</u>

11.2 Conciliación tributaria – La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	5,530,837	11,582,653
Gastos no deducibles:		
Gastos indirectos asignados desde el exterior	4,671,492	2,380,961
Regalías y asistencia técnica	3,414,548	1,705,511
Provisión de gastos de trade marketing	531,848	
Jubilación patronal y desahucio	448,652	512,196
Depreciación y amortización	351,532	527,954
Depreciación acelerada de activos fijos	99,028	
Provisión de gastos de reestructura	(91,460)	568,898
Provisión de obsolescencia de inventarios	38,361	218,772
Exceso en provisiones	26,896	155,994
Pérdida en venta de activos fijos	6,901	84,477
Otros (ingresos exentos) gastos no deducibles	141,105	89,588
Promoción y Publicidad		4,718,619
Provisión para cuentas incobrables		<u>120,217</u>
Utilidad gravable	<u>15,169,740</u>	<u>22,665,840</u>
Impuesto a la renta causado al 25% - corriente (1)	3,792,435	5,666,460
Impuesto a la renta diferido	(72,947)	(868,669)
Impuesto a la renta pagado de periodos anteriores (2)	<u>1,186,123</u>	<u>1,471,863</u>
Total	<u>4,905,611</u>	<u>6,269,654</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	3,582,333	2,655,413
Provisión	3,792,435	5,666,460
Renta de años anteriores	1,186,123	1,471,863
<i>Paqos efectuados:</i>		
Impuesto a la renta	(3,582,333)	(2,655,413)
Impuesto a la salida de divisas	(713,965)	(725,771)
Impuesto a la renta de períodos anteriores		(1,471,863)
Retenciones en la fuente	(1,258,697)	(1,358,356)
Otros	<u>(65)</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>3,005,831</u>	<u>3,582,333</u>

- (2) **Renta de años anteriores** – El 29 de octubre del 2019, el Servicio de Rentas Interna, emitió acta de determinación definitiva correspondiente al impuesto a la renta del año 2015, en la cual determinó una diferencia en el impuesto a la renta pagado de US\$2.5 millones, principalmente por gastos sin documentación soporte apropiada.

La Administración de la Compañía a través de sus asesores legales ha impugnado esta glosa en etapa administrativa. Sin embargo, de acuerdo al criterio de sus asesores legales consideraron que existe una alta probabilidad de riesgo de que US\$1.2 millones no sea aceptada por el Servicio de Rentas Internas y por lo tanto la Compañía procedió a reconocer una provisión por dichas glosas, la cual incluye multas e intereses por US\$443,186.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y se encuentra abierto un proceso de auditoría por el ejercicio fiscal 2016. Los años 2017 al 2019 están abiertos para futuras determinaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

- 11.3 Saldos de impuestos diferidos** - Los movimientos de (pasivos) y activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Reconocidos en</u> <u>los resultados</u>	<u>Saldos al final</u> <u>del año</u>
<i>Año 2019</i>			
<i>(Pasivos) activos por impuestos diferidos:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(982,401)	81,504	(900,897)
Provisión descuentos promocionales	541,721	(33,392)	508,329
Provisión reestructura	142,224	(22,866)	119,358
Provisión jubilación patronal	96,433	41,306	137,739
Provisión desahucio	<u>31,615</u>	<u>6,395</u>	<u>38,010</u>
Total	<u>(170,408)</u>	<u>72,947</u>	<u>(97,461)</u>
<i>Año 2018</i>			
<i>(Pasivos) activos por impuestos diferidos:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1,039,077)	56,676	(982,401)
Provisión descuentos promocionales		541,721	541,721
Provisión reestructuración		142,224	142,224
Provisión jubilación patronal		96,433	96,433
Provisión desahucio		<u>31,615</u>	<u>31,615</u>
Total	<u>(1,039,077)</u>	<u>868,669</u>	<u>(170,408)</u>

- 11.4 Aspectos Tributarios:**

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas entre los cuales se encuentran, los pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Contribucion Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

11.5 Precios de Transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha

de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	975,997	2,044,400
Beneficios sociales y otros gastos de personal	692,304	876,279
Otros	<u>85,214</u>	<u>185,262</u>
Total	<u>1,753,515</u>	<u>3,105,941</u>

Participación a trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	2,044,400	2,523,480
Provisión	975,997	2,066,654
Pagos	<u>(2,044,400)</u>	<u>(2,545,734)</u>
Saldo al final del año	<u>975,997</u>	<u>2,044,400</u>

Beneficios sociales y otros gastos de personal - Incluye principalmente prestaciones a favor del personal de la Compañía de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo por US\$502,000 (2018: US\$533,000) y bonificaciones al personal por US\$190,000 (2018: US\$343,000).

13. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
Año 1	1,212,814
Año 2	1,092,540
Año 3	1,092,540
Año 4	273,135
Menos: intereses no devengados	<u>(185,394)</u>
Total	<u>3,485,635</u>
Corriente	1,115,618
No corriente	<u>2,370,017</u>
Total	<u>3,485,635</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	2,519,346	2,513,185
Bonificación por desahucio	<u>633,881</u>	<u>428,947</u>
Total	<u>3,153,227</u>	<u>2,942,132</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	2,513,185	2,557,926
Costo de los servicios del período corriente	260,490	286,562
Costo por intereses	102,974	99,172
Pérdida (ganancia) actuarial	(96,229)	167,890
Beneficios pagados	(261,074)	(263,224)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u> </u>	<u>(335,141)</u>
Saldo al final del año	<u>2,519,346</u>	<u>2,513,185</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	428,947	507,003
Costo de los servicios del período corriente	88,148	106,425
Costo por intereses	17,986	20,038
Pérdida actuarial	218,814	45,259
Beneficios pagados	<u>(120,014)</u>	<u>(249,778)</u>
Saldo al final del año	<u>633,881</u>	<u>428,947</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$181,481 o aumentaría por US\$202,756.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$65,362 o disminuiría por US\$61,575.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	3.10	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.5	1.5

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios del período corriente	348,638	392,987
Costo por intereses	120,960	119,210
Pérdida actuarial	122,585	213,149
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u> </u>	<u>(335,141)</u>
Total	<u>592,183</u>	<u>390,205</u>

Durante los años 2019 y 2018, del importe del costo del servicio, US\$132,655 y US\$170,094 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos de administración.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado consiste en 26,115,808 acciones; de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado representa 4,357,904 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

15.2 Reservas – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las reservas incluyen:

Reserva legal	4,450,704
Reserva por valuación de propiedades y equipo	<u>11,187,513</u>
Total	<u>15,638,217</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por valuación de propiedades y equipo - Surge de la revaluación de terrenos, edificios y maquinarias y equipos. Cuando estos activos revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relacionada directamente con estos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de propiedades y equipos no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

15.3 Utilidades acumuladas

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades acumuladas – distribuibles	6,337,956	5,835,315
Reserva de Capital	8,119,466	8,119,466
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>5,033,402</u>	<u>5,033,402</u>
Total	<u>19,490,824</u>	<u>18,988,183</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011 el saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y restablecido Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 *Gestión de riesgos financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 *Riesgo en las tasas de interés* – La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas.

16.1.2 *Riesgo de crédito* - 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 una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos. La Compañía realiza principalmente transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

16.1.3 *Riesgo de liquidez* - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que esta pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Tabla de riesgo de interés y liquidez - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

	%	Vencimientos			Total
		1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	
<i>31 de diciembre del 2019</i>					
Cuentas por pagar		13,234,186			13,234,186
Préstamos	8.14	1,169,438	1,147,218		2,316,656
Pasivos por arrendamientos		<u>331,218</u>	<u>881,596</u>	<u>2,458,215</u>	<u>3,671,029</u>
Total		<u>14,734,842</u>	<u>2,028,814</u>	<u>2,458,215</u>	<u>19,221,871</u>
<i>31 de diciembre del 2018</i>					
Cuentas por pagar		<u>18,456,521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,456,521</u>

Para asegurar la liquidez, la Compañía mantiene una política de crédito con sus clientes terceros de 30 a 60 días en promedio que le permite cubrir con sus obligaciones cómodamente.

16.1.4 Riesgo de Capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

La Compañía revisa la estructura de capital periódicamente. Como parte de esta revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo (en millones US\$)	13.1
Índice de liquidez	1.58 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.72 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía

16.2 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado mantenidos por la Compañía, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Activos Financieros</u></i>		
Efectivos y bancos, Nota 20	6,357,130	5,971,806
Cuentas por cobrar, Nota 5	<u>15,654,504</u>	<u>16,223,820</u>
Total	<u>22,011,634</u>	<u>22,195,626</u>
<i><u>Pasivos financieros</u></i>		
Préstamos, Nota 9	2,300,363	
Cuentas por pagar, Nota 10	13,183,823	18,456,521
Pasivos por arrendamientos, nota 13	<u>3,485,635</u>	_____
Total	<u>18,969,821</u>	<u>18,456,521</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2019, el valor de los activos y pasivos financieros clasificados como corrientes, se asemeja a su valor razonable a esa fecha, debido a que poseen vencimientos menores a 12 meses y no generan intereses; con excepción de los préstamos, los cuales son medidos al costo amortizado y su valor razonable pudiera diferir debido a los cambios que surjan en el mercado que afecten las tasas de interés.

17. INGRESOS

La Compañía obtiene sus ingresos de la transferencia de bienes en un momento determinado con compañías vinculadas y terceros independientes, lo cual corresponde a su única obligación de desempeño.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Ingresos por tipo de cliente:</u></i>		
Ventas a terceros	103,500,604	115,606,875
Ventas a compañías vinculadas	<u>35,643</u>	<u>32,546</u>
Total	<u>103,536,247</u>	<u>115,639,421</u>

Los productos de la Compañía comprenden bienes de consumo para la higiene y cuidado personal y del hogar a base de papel y están organizados en cinco unidades de negocio de acuerdo con el público al que están orientados:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Ingresos desagregados por categoría</u></i>		
Baby and Child Care	49,783,991	57,380,717
Family care	31,941,656	32,163,750
Kimberly Clark profesional	13,493,445	16,158,237
Fem care	7,221,330	8,413,285
Adult care	<u>1,095,825</u>	<u>1,523,432</u>
Total	<u>103,536,247</u>	<u>115,639,421</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	65,683,378	70,624,435
Gastos de ventas	22,028,897	23,720,573
Gastos de administración	<u>9,589,881</u>	<u>8,599,490</u>
Total	<u>97,202,156</u>	<u>102,944,498</u>

Un detalle de costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materias primas y consumibles	55,314,518	60,388,482
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otros	11,850,598	12,416,908
Gastos regionales	7,027,226	5,331,444
Regalias	4,355,323	4,943,617
Transporte	3,363,073	3,306,543
Depreciación de propiedades, planta y equipos	2,551,106	2,524,813
Mantenimientos y reparaciones	2,165,575	2,200,674
Promoción y publicidad	2,163,025	2,883,181
Honorarios profesionales	1,742,814	1,578,613
Depreciación de activos por derecho de uso	1,294,238	
Impuestos y otras contribuciones	1,084,719	764,330
Participación trabajadores	975,997	2,066,252
Gastos de viaje	577,592	580,264
Seguridad	564,563	362,056
Servicios Públicos	463,501	516,314
Seguros	367,196	400,532
Arrendamientos	254,425	1,671,220
Telecomunicaciones	158,493	431,005
Combustibles	24,015	34,147
Otros	<u>904,159</u>	<u>544,103</u>
Total	<u>97,202,156</u>	<u>102,944,498</u>

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Kimberly Clark Trading And Services	173,051	80,235
Papeles del Cauca, S.A.	1,204	
Colombiana Kimberly Colpapel S. A.	604	4,960
Kimberly Clark Service, Inc	63	25,338
Kimberly Clark Perú S.R.L.		37,414
Otros		<u>16,855</u>
Total	<u>174,922</u>	<u>164,802</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Kimberly Clark Global Sales, LCC	1,457,433	764,139
Kimberly - Clark World Wide Inc.	1,080,002	933,944
Colombiana Kimberly Colpapel S. A.	932,689	2,140,713
Papeles del Cauca S. A.	383,677	1,328,935
Kimberly Clark Perú S.R.L.	299,622	1,866,412
Kimberly - Clark Services Inc.	297,216	519,279
Kimberly - Clark Corporation	162,853	69,337
Kimberly – Clark Antioquia Global Ltda.	64,505	504,831
Kimberly Clark Costa Rica	44,900	
Otros	<u>43,916</u>	<u>140,720</u>
Total	<u>4,766,813</u>	<u>8,268,310</u>

Los saldos de cuentas por pagar a relacionadas representan facturas pendientes de pago por regalías, prestación de asistencias o servicios profesionales y compra de producto terminado y materia prima para la producción de producto terminado. Estos saldos no generan intereses de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía y no tienen fecha de vencimiento establecida.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Compras de inventarios:</u></i>		
Colombiana Kimberly Colpapel S.A	13,294,009	11,735,613
Papeles del Cauca S.A	4,303,821	11,418,124
Kimberly - Clark Antioquia Global Ltda.	2,933,816	3,481,906
Kimberly Clark Peru S.R.L	2,693,438	6,047,445
Kimberly Clark Global SALES, LCC	52,969	557,041
Otros	<u>226,596</u>	<u>271,415</u>
Total	<u>23,504,649</u>	<u>33,511,544</u>
<i><u>Ventas:</u></i>		
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	24,466	29,912
Kimberly-Clark Trading Services	11,176	9,475
Kimberly Clark Perú S.R.L.		219,939
Papeles del Cauca S.A.		6,811
Otros	_____	<u>1,360</u>
Total	<u>35,642</u>	<u>267,497</u>
<i><u>Gasto de Regalías</u></i>		
Kimberly - Clark World Wide Inc.	4,122,874	4,609,005
Kimberly - Clark Global Sales	<u>232,449</u>	<u>334,612</u>
Total	<u>4,355,323</u>	<u>4,943,617</u>

La remuneración del personal clave de la gerencia durante el año fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,606,895	1,893,710
Bonificación por desahucio	<u>512,791</u>	<u>40,556</u>
Total	<u>3,119,686</u>	<u>1,934,266</u>

20. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Bancos	6,354,630	5,969,306
Efectivo	<u>2,500</u>	<u>2,500</u>
Total	<u>6,357,130</u>	<u>5,971,806</u>

Al 31 de diciembre del 2019, bancos incluye efectivo depositado en instituciones financieras locales por US\$6.2 millones y del exterior por US\$104,016, los cuales no generan intereses. El valor en libros de estos activos es aproximadamente igual a su valor razonable.

Transacción no monetaria

Durante el año en curso, la Compañía registro activos por derecho de uso por US\$4.7 millones, relacionados con la aplicación de la NIIF 16, la cual representa una actividad de inversión no monetaria la cual no se reflejan en el estado de flujos de efectivo:

Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>Flujos de efectivo recibidos</u>	<u>Flujos de efectivo pagados</u>	<u>Reconocimiento de arrendamientos</u>	<u>Amortización intereses</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Préstamos (Nota 9)	4,500,000	(2,405,531)		205,894	2,300,363
Pasivos por Arrendamiento (nota 13)	<u> </u>	<u>(1,353,706)</u>	<u>4,735,088</u>	<u>104,253</u>	<u>3,485,635</u>
Total	<u>4,500,000</u>	<u>(3,759,237)</u>	<u>4,735,088</u>	<u>310,147</u>	<u>5,785,998</u>

21. COMPROMISO

Contrato regalías por licencia y asistencia técnica - En agosto 27 del 2014, la Compañía renovó el convenio de licencia y asistencia técnica con Kimberly Clark Worldwide Inc., el cual establece que Kimberly - Clark Ecuador S.A. tendrá acceso a la asistencia técnica y tecnológica y experiencias adquiridas por Kimberly Clark Worldwide Inc., así como la facultad de producir y vender productos cuya marca y derechos de autor le pertenezcan a Kimberly Clark Worldwide Inc.

La fecha efectiva de este contrato es del 1 de enero del 2014 y permacerá vigente hasta el 31 de diciembre del 2019. El referido contrato establece que Kimberly Clark Ecuador S.A. se compromete a cancelar a Kimberly Clark Worldwide Inc. un honorario anual equivalente al 3.4% sobre las ventas netas ajustadas que excluye las ventas a Compañías relacionadas y deducciones por promociones en productos comercializados bajo las marcas autorizados en el referido contrato.

Durante el año 2019, la Compañía registró con cargo a los resultados del año regalías por licencia y asistencia técnica relacionados con este contrato por US\$4.3 millones (US\$4.9 millones para el año 2018).

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Coronavirus COVID-19 - La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a partir del mes de enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado el 11 de marzo de 2020 como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud.

De manera consistente con algunos países que han tomado medidas similares, el 16 de marzo de 2020 a través del Decreto 1017 el Presidente Constitucional de la República de Ecuador declaró el estado de emergencia económica, social y ecológica por causa del nuevo coronavirus COVID-19; estableciendo una serie de medidas que define, entre otros aspectos, la limitación al derecho de libre locomoción, tránsito y circulación de personas (salvo algunas excepciones establecidas en el Decreto), limitación de concentración de personas y suspensión de espectáculos públicos; y el establecimiento de precios mínimos y máximos para ciertos artículos, bienes, suministros o servicios relacionados a la prevención, tratamiento, contención y respuesta al virus.

Algunos impactos inmediatos de estas medidas se han traducido en las acciones tomadas por Kimberly-Clark Corporation para monitorear activamente la situación de COVID-19 y su impacto a nivel mundial, para lo cual la Gerencia de la Compañía ha venido estableciendo algunas acciones consistentes con el efecto de estas disposiciones, tales como implementar medidas para evitar la propagación atendiendo las medidas gubernamentales y sanitarias establecidas en el país y revisión periódica de los efectos del COVID-19 en el negocio, como es el comportamiento de la demanda de los productos, efectos en las cadenas de distribución por la interrupción generadas por estas medidas y la volatilidad de las divisas y productos.

Dado lo reciente de estos acontecimientos y de las medidas establecidas tanto por el Presidente de Ecuador como por el resto de países en situaciones similares, los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones de la Compañía a mediano plazo dependerán en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados. Sin embargo, la Gerencia estima que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha por un período de 12 meses a partir del 1 de enero de 2020.

A pesar de lo anteriormente mencionado, no se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 15 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.