

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de
2019 junto con el informe de los auditores
independientes

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de **Productos Familia Sancela S.A.** de Colombia la cual a su vez es subsidiaria de **Essity AB - SCA Hygiene AB** de Suecia), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Según se menciona en la Nota 3(a), los estados financieros separados no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.** de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía prepara estados financieros consolidados de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.** y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 que se emiten por separado de estos estados financieros y deben ser leídos en conjunto.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Este informe se presenta para uso exclusivo de la administración de **Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.** y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser usado para otro propósito diferente.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Quito, Ecuador
27 de febrero de 2020

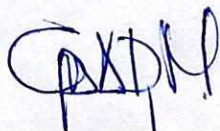
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	16,203,340	11,993,808
Deudores comerciales	8	20,336,834	20,224,128
Otras cuentas por cobrar		222,277	223,756
Compañías relacionadas	10	1,807,523	1,794,651
Inventarios	11	11,908,094	14,669,430
Impuestos por recuperar	16	-	10,000
Total activo corriente		50,478,068	48,915,773
Activo no corriente			
Inventarios a largo plazo	11	1,953,560	1,918,814
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	12	39,054,107	40,510,098
Compañías relacionadas	10	12,200,000	12,008,333
Inversión en subsidiaria	13	9,323,225	9,323,225
Activos por derecho de uso, neto	14	50,832	-
Activos intangibles, neto		22,155	-
Otros activos	9	8,121,779	8,090,940
Total activo no corriente		70,725,658	71,851,410
Total activo		121,203,726	120,767,183



Gustavo A. Duque M.
Apoderado General



Hilda M. Gamez C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	4,977,793	7,291,985
Compañías relacionadas	10	6,569,941	4,548,936
Impuestos por pagar	16	6,068,308	7,358,551
Beneficios a empleados	17	4,693,658	5,181,753
Total pasivo corriente		22,309,700	24,381,225
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	17	6,503,837	6,903,845
Impuesto diferido	18	513,348	411,786
Total pasivo no corriente		7,017,185	7,315,631
Total pasivo		29,326,885	31,696,856
Patrimonio			
Capital emitido	19	39,119,695	37,919,695
Reservas legal		10,860,074	9,384,730
Resultados acumulados		41,897,072	41,765,902
Total patrimonio		91,876,841	89,070,327
Total pasivo y patrimonio		121,203,726	120,767,183



Gustavo A. Duque M.
Apoderado General



Hilda M. Gamez C.
Contadora

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	20	145,826,121	149,473,500
Costo de ventas		(82,744,579)	(85,031,665)
Utilidad bruta		63,081,542	64,441,835
Gastos de administración y venta	21	(42,420,250)	(41,478,657)
Otros gastos		(3,413,824)	(2,726,687)
Otros ingresos		4,665,339	3,546,118
Utilidad operacional		21,912,807	23,782,609
Gastos financieros, neto		(961,106)	(489,436)
Utilidad antes de impuesto a la renta		20,951,701	23,293,173
Impuesto a la renta	18 (a)	(6,772,443)	(8,470,201)
Utilidad neta antes de otros resultados integrales		14,179,258	14,822,972
Otros resultados integrales	17	627,256	258,313
Resultado integral		14,806,514	15,081,286



Gustavo A. Duque M.
Apoderado General



Hilda M. Gamez C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	35,819,695	8,156,154	163	6,194,986	(823,295)	32,641,339	38,013,193	81,989,042
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	14,822,972	14,822,972	14,822,972
Ganancia actuarial (Ver Nota 17 b))	-	-	-	-	258,313	-	258,313	258,313
Capitalización de utilidades (Ver Nota 19 b))	2,100,000	-	-	-	-	(2,100,000)	(2,100,000)	-
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 19 c))	-	1,228,576	-	-	-	(1,228,576)	(1,228,576)	-
Distribución de dividendos (Ver Nota 19 e))	-	-	-	-	-	(8,000,000)	(8,000,000)	(8,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	37,919,695	9,384,730	163	6,194,986	(564,982)	36,135,735	41,765,902	89,070,327
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	14,179,258	14,179,258	14,179,258
Ganancia actuarial (Ver Nota 17 b))	-	-	-	-	627,256	-	627,256	627,256
Capitalización de utilidades (Ver Nota 19 b))	1,200,000	-	-	-	-	(1,200,000)	(1,200,000)	-
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 19 c))	-	1,475,344	-	-	-	(1,475,344)	(1,475,344)	-
Distribución de dividendos (Ver Nota 19 e))	-	-	-	-	-	(12,000,000)	(12,000,000)	(12,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	39,119,695	10,860,074	163	6,194,986	62,274	35,639,649	41,897,072	91,876,841

Gustavo A. Duque M.
Apoderado General

Hulda M. Gamez C.
Contadora

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,951,701	23,293,173
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos provistos de efectivo por las actividades de operación:		
Depreciación	3,539,006	3,880,239
Provisión para bonos de quinquenios	155,118	144,238
Provisión para jubilación y desahucio	1,025,478	950,729
Provisión de ISD	40,249	(25,489)
Pérdida en retiro de equipo y mobiliario	189,119	544,932
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	220,000	67,300
Deterioro inventarios	649,546	(369,828)
Variación en el capital de trabajo:		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(332,706)	(695,472)
Otras cuentas por cobrar	1,479	51,387
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(204,539)	(266,039)
Inventarios	2,077,044	(683,787)
Otros activos	(30,839)	(8,090,940)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,314,192)	1,160,282
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,021,005	(1,319,549)
Impuestos por pagar	87,720	(155,099)
Beneficios a empleados corto plazo	(488,095)	841,305
Beneficios a empleados largo plazo	(953,348)	(673,802)
Impuesto a la renta pagado	(8,079,093)	(7,288,623)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	18,554,653	11,364,957
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos y activos intangibles	(2,345,121)	(4,550,729)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,345,121)	(4,550,729)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(12,000,000)	(8,000,000)
Adquisición de negocio	-	(8,123,225)
Aporte para negocio	-	(1,200,000)
Préstamo a compañías relacionadas	-	(13,100,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(12,000,000)	(30,423,225)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	4,209,532	(23,608,997)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	11,993,808	35,602,805
Saldo al final	16,203,340	11,993,808

Gustavo A. Duque M.
Apoderado General

Hilda M. Gamez C.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Productos Familia Sancela S.A. de Colombia la cual es subsidiaria de Essity AB – SCA Hygiene AB de Suecia

La Compañía fue constituida el 15 de abril de 1996 bajo la denominación de Productos Familia del Ecuador S.A. FAMIPRODUCT. El 28 de febrero del mismo año cambió su denominación social a la actual. Tiene por objeto:

- a) La fabricación, adquisición, importación, exportación, comercialización y distribución de productos higiénicos de aseo personal, del hogar e industrial y cosméticos en general, así como productos de papel, cartulina, cartón, plásticos y sus derivados. Para esto podrá incursionar en la fabricación, adquisición, importación, exportación, comercialización y distribución de pulpa, celulosa de papel, papel reciclado y en general materia prima, materiales sintéticos, productos químicos y demás insumos que se requieran en esta actividad;
- b) La compraventa, importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel y sus derivados;
- c) La exploración, explotación, industrialización, producción y distribución de la madera como materia prima de papel, pulpas blanqueadas, semi blanqueadas a partir de fibras vírgenes de madera. Para esto podrá incursionar en la importación, exportación, distribución, compras, venta de materia prima y demás insumos requeridos en la actividad agroindustrial indicada;
- d) La forestación y reforestación del país, mediante la organización y desarrollo de planes específicos que se establezcan en las distintas regiones del país, en tierras propias, de terceros o del estado, según convenios de adjudicación que se suscriba;
- e) La fabricación, investigación, desarrollo y comercialización de productos para la crianza, alimentación, cuidado, aseo y recreación de mascotas tales como perros, gatos, aves, entre otros;
- f) Para cumplir con las actividades mencionadas anteriormente, podrá importar, exportar, comprar, vender toda clase de maquinaria, equipos, plantas eléctricas, turbinas, motores de combustión interna: toda clase de acoples de manguera y conexiones para maquinarias y lubricantes. Así como dar servicio de mantenimiento y reparación mecánica y/o eléctrica de dicha maquinaria; toda clase de productos plásticos para uso industrial y comercial, toda clase de combustible, gasolina diésel, kérex, gas; equipos de seguridad y protección industriales; insumos o productos elaborados de origen agropecuario e industrial; maquinaria y equipos agrícolas e industriales; materiales para la construcción y para acabados de la construcción; material eléctrico, equipos electrónicos; maquinaria liviana y pesada para la construcción.
- g) Podrá representar a sociedades o compañías que se dediquen a las actividades antes mencionadas; dedicarse a través de terceros al transporte por vía terrestre, aérea, fluvial o marítima de toda clase de mercadería en general y carga.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- h) Además, la compañía funcionará con el carácter de Depósito Aduanero Industrial, quedando facultada a almacenar materias primas, productos semielaborados, envase e insumos compatibles con su actividad.
- i) Para cumplir con su objeto social, la compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes civiles, mercantiles ecuatorianas y en general actos de comercio que estén ceñidos con la Ley y las buenas costumbres y que tengan relación con su objeto social.
- j) La compañía podrá adquirir negocios establecidos o asociarse con similares, adquirir acciones y/o participaciones de otras compañías siempre que tengan relación con su objeto social.

Las actividades actuales de la Compañía corresponden fundamentalmente a la industrialización y comercialización de productos fabricados y adquiridos para reventa, en su mayor parte de la compañía relacionada Productos Familia Sancela S.A. de Colombia, la cual importa productos fabricados localmente por la Compañía y brinda asistencia técnica, capacitación de personal y asesoría. A su vez los resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del grupo económico.

Durante el mes de abril de 2018, la Compañía completó la compra del 100% de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA por un valor de 8,123,225. Las actividades principales de esta compañía están relacionadas con la industrialización de celulosa de fibras vírgenes y fibras recicladas para la fabricación de papel para la conversión a productos elaborados, semielaborados y finales, los mismos que son distribuidos bajo la marca "HADA"; la cual se presenta separada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Ver Nota 12).

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 03 de febrero de 2020 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la calle Tadeo Benitez Oe1-807 y Joaquín Mancheno, Quito-Ecuador. Su planta de producción se encuentra en la ciudad de Lasso-Cotopaxi.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que

Notas a los estados financieros separados (continuación)

se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados, a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

(a) Estados financieros separados

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria los cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de su subsidiaria son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de consolidación de estos con los de dicha entidad.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante. Así también, la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

(c) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo (incluyendo otros activos), cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través de la venta de estos;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar (acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas)

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero.

La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente

(d) Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados integrales en el período en que se producen, en caso que estos incrementen la vida útil del activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Partidas	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	5 a 30
Edificios	20 a 50
Equipo de cómputo y comunicación	3 a 5
Vehículos	5 a 10
Muebles y enseres	7 a 10

Retiro o venta de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados integrales.

(f) Arrendamientos-

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una consideración.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el periodo de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo es transferida a la Compañía al final del periodo de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada de los activos.

Los activos por derecho de uso están también sujetos a deterioro.

ii) Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el periodo de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el periodo en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio ya que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el periodo de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía determinó que el valor de uso de sus activos no financieros fue mayor a su valor en libros, por tal motivo no hubo un ajuste por deterioro.

(h) Inversiones en subsidiarias-

Subsidiarias son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control y el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al método del costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

(i) Impuestos

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

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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.

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. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo 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.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los costos, gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce

Notas a los estados financieros separados (continuación)

como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) 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 que incorporen beneficios económicos, 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.

(k) Beneficios a Empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados integrales del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Largo plazo:

Bonificación de quinquenios

La Compañía de acuerdo a sus políticas y prácticas contables, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de bonificación quinquenal para sus empleados, por la cual sus empleados reciben una bonificación equivalente a un sueldo cuando han cumplido 10 años de relación laboral en la Compañía y posteriormente una bonificación cada 5 años adicionales.

Esta obligación se registra con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor presente de esta obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Jubilación patronal

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

(I) Reconocimiento de ingresos

Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos higiénicos de aseo personal, del hogar e industrial; los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros, a través de órdenes de pedido de sus clientes. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de productos a través de órdenes de pedido

Los ingresos por venta de inventario a través de órdenes de pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este producto en instalaciones del cliente. El período promedio de cobro es de hasta 60 días a partir de la entrega del inventario.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere colocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario a través de órdenes de pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

(i) Consideración variable-

La Compañía evalúa si existen montos variables dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, descuentos y rebajas por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de 30 días conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor más probable e información histórica para estimar el inventario que podría ocurrir de devoluciones de clientes.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía. Estas devoluciones se compensan con el cambio de producto a clientes.

Descuentos

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan un descuento en el precio establecido de los productos dentro del período de duración de la oferta comercial que tiene una duración generalmente anual. La Compañía reconoce el descuento sobre la totalidad de las ventas negociadas con los clientes en los que mantienen estos acuerdos y se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Bonificaciones en producto

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan bonificaciones en producto como un porcentaje adicional de la venta efectuada. Los porcentajes establecidos para cada producto varían de manera anual de acuerdo a la oferta comercial vigente. El ingreso de la bonificación se reconoce como parte de la venta efectuada y a su vez reconoce esta bonificación como un descuento sobre la totalidad de la venta y compensa con las cantidades pagaderas por el cliente. La compañía no entrega este tipo de bonificaciones a sus clientes.

Rebajas por volumen

La Compañía otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales con los clientes específicos para los que mantiene este acuerdo dentro de su oferta comercial. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable.

La Compañía reconoce un descuento en el volumen de ventas a ser efectuado de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales, y se compensará con las cantidades pagaderas por el cliente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estimaciones y supuestos significativos

La Compañía aplicó las siguientes estimaciones y supuestos significativos en la determinación del monto y alcance de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes:

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos de venta de inventario incluyen derechos de devolución, descuentos, bonificaciones en productos y rebajas por volumen que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado que el método del valor más probable es el método apropiado para estimar la consideración variable. El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

Cuentas de balance provenientes de acuerdos con clientes

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros.

Derechos de devolución de activos y pasivos de reembolso

Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) **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 integrales.

(o) **Clasificación de partidas corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(p) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
- NIIF 3: Combinaciones de negocios
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos
- NIC 12: Impuesto a las ganancias
- NIC 23: Costos de financiamiento

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por 113,072 al 01 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 4.06% para el caso del edificio. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 96,140 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por 2,745 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

5. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (d).

Periodo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria

La Compañía determina el periodo de arrendamiento tomando en cuenta el periodo de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier periodo cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este periodo sea ejercido, o cualquier periodo cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este periodo no sea ejercido.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental basado en fondos a nivel de grupo por moneda y plazo, ésta se derivará de la tasa de interés y los precios de intercambio cruzado de divisas (Bloomberg es la herramienta utilizada como fuente de precios). La tasa de endeudamiento incremental será la misma para todo tipo de activos. Si Grupo Familia arrendaría un activo muy específico que implicaría una tasa de interés totalmente diferente a la financiación del grupo, la tasa de interés implícita se puede usar para ese arrendamiento.

Deterioro del valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se

Notas a los estados financieros separados (continuación)

estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados integrales con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	1,900	1,900
Bancos locales (1)	9,854,886	9,736,765
Inversiones temporales (2)	6,346,554	2,255,143
	16,203,340	11,993,808

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.
- (2) Corresponden a certificados de depósito y un overnight mantenidos por la compañía que son de libre disponibilidad, se detallan a continuación.

Banco	Tasa de Interés	Plazo	2019	2018
Banco de Guayaquil	5%	31 días	1,001,109	-
Banco Pichincha	5%	36 días	1,001,109	-
Banco Pichincha	5%	32 días	1,001,664	-
Banco Pichincha	5%	31 días	1,004,584	2,255,143
Banco Pichincha (Overnight)	-	-	2,338,088	-
			6,346,554	2,255,143

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Cientes (1)	20,762,604	20,453,079
Provisión para cuentas incobrables	(425,770)	(228,951)
	20,336,834	20,224,128

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	No vencidas	30 días	31-360 días	Más de 360 días	Total
2019:					
No deteriorada	18,503,522	1,460,595	630,968	167,519	20,762,604
Deteriorada	-	-	(258,251)	(167,519)	(425,770)
	18,503,522	1,460,595	372,717	-	20,336,834
2018:					
No deteriorada	18,455,072	1,228,922	34,004	735,081	20,453,079
Deteriorada	-	-	-	(228,951)	(228,951)
	18,455,072	1,228,922	34,004	506,130	20,224,128

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio	228,951	161,651
Más:		
Adiciones	220,000	67,300
Recuperaciones	(23,181)	-
Saldo al final	425,770	228,951

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019, los otros activos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Inversiones temporales	8,121,779	8,090,940
	8,121,779	8,090,940

- (1) Corresponden a un certificado de depósito mantenido por la compañía que son de libre disponibilidad, se detallan a continuación.

Banco	Tasa de Interés	Plazo	2019	2018
Banco de Guayaquil	6%	234 días	8,121,779	-
Banco de Guayaquil	6%	210 días	-	8,090,940
			8,121,779	8,090,940

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros activos corresponden a un certificado de depósito por 8,121,779 y 8,090,940 respectivamente, emitidos en una institución financiera local, que fueron constituidos como garantía para la institución financiera emisora.

Por esta garantía, la institución financiera emitió una fianza y aval por 16,853,007 que fue entregado dentro de un proceso administrativo que mantiene la Compañía por dicho valor, sobre el cual, en opinión de la administración de la compañía y sus asesores legales, las probabilidades de un resultado favorable a la compañía son altas.

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por cobrar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Corto plazo:				
Productos Familia Sancela S.A.	Comercial	Colombia	5,900	5,365
Familia del Pacífico S.A.S	Comercial	Colombia	-	481,392
Industria Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Comercial	Ecuador	217,565	87,860
Industria Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Intereses	Ecuador	284,058	128,367
Industria Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Financiamiento	Ecuador	1,300,000	1,091,667
			1,807,523	1,794,651

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Largo plazo:				
Industria Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Financiamiento	Ecuador	12,200,000	12,008,333
			12,200,000	12,008,333

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Productos Familia Sancela S.A.	Comercial	Colombia	3,653,956	710,487
Familia del Pacífico S.A.S	Comercial	Colombia	2,408,319	2,997,466
Productos Familia Cajicá S.A.S.	Comercial	Colombia	301,952	452,013
Essity Hygiene and Health AB	Comercial	Suecia	175,831	198,206
Essity Canada INC	Comercial	Canadá	-	86,056
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	Comercial	Alemania	932	45,416
ESSITY Do Brasil Industria e Comercio	Comercial	Brasil	28,951	59,292
			6,569,941	4,548,936

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
Ventas					
Familia del Pacífico S.A.S.	Comercial	Colombia	Exportación de mercancías	68,501	481,392
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Exportación de mercancías	1,062,980	68,759
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Comercial	Ecuador	Venta de materia prima	190,912	207,824
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Comercial	Ecuador	Venta de mercancías	57,863	-
Productos Familia Rep.Dominicana	Comercial	República Dominicana	Exportación de mercancías	2,889	-
				1,383,145	757,975

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
Compra de productos terminados e insumos					
Familia del Pacífico S.A.S.	Comercial	Colombia	Compra de producto terminado	17,818,711	16,989,515
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Compra de producto terminado e insumos para la producción	8,407,966	8,957,871
Productos Familia Sancela Cajicá S.A.S.	Comercial	Colombia	Compra de producto terminado	1,952,497	1,484,166
Essity Higiene y Salud Mexico SA	Comercial	México	Compra de producto terminado	-	22,859
Essity Canada INC	Comercial	Canadá	Compra de producto terminado	86,056	274,306
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	Comercial	Alemania	Compra de producto terminado	541,877	331,474
ESSITY Do Brasil Industria e Comercio	Comercial	Brasil	Compra de producto terminado	163,815	107,531
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Otras compras – insumos para la producción	337,265	255,095
Essity Hygiene and Health AB	Comercial	Suecia	Compra de producto terminado	2,329	-
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Comercial	Ecuador	Compra de producto terminado	8,369	-
				29,318,885	28,422,817
Servicios recibidos y cargos					
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Asistencia técnica	4,942,525	5,130,335
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Reembolso de gastos	573,035	1,272,304
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Publicidad, licencias y otros	3,491,425	3,723,368
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Regalías	1,113,344	1,054,200
Essity Hygiene and Health AB	Comercial	Suecia	Servicios Profesionales y otras compras	2,728,577	2,814,357
			Regalías		
				12,848,906	13,994,564
Otras transacciones					
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Financiamiento	Ecuador	Préstamo a subsidiaria (1)	500,000	13,100,000
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Financiamiento	Ecuador	Cobro de intereses	1,194,242	785,975
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA	Financiamiento	Ecuador	Aporte de capital	-	1,200,000
Productos Familia Sancela S.A	Casa matriz	Colombia	Pago de dividendos	11,999,993	7,999,995
Familia del Pacífico SAS	Casa matriz	Colombia	Pago de dividendos	7	5
				13,694,242	23,085,975

(1) Durante el año 2019, corresponde a un préstamo de 500,000 para capital de trabajo que devenga intereses mensuales a una tasa ajustable del 8% anual.

(2) Corresponde a un préstamo otorgado por la Compañía a su subsidiaria en Ecuador a 7 años plazo a una tasa referencial del 8% ajustable trimestralmente por las tasas de interés corporativas referenciales del Banco Central del Ecuador, para que Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA liquide obligaciones que mantenía con otras entidades relacionadas a su anterior propietario, y para la liquidación de obligaciones financieras originadas a través del mercado de valores en Ecuador (emisión de obligaciones), y a través de ello mejore su posición financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Excepto por el préstamo señalado en el párrafo anterior, las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2019	2018
Salarios, y premios mensuales	1,243,453	1,299,939
Beneficios sociales	264,924	278,668
Bonos anuales	32,240	87,040
	1,540,617	1,665,647

11. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Producto terminado fabricado (1)	7,074,287	7,307,705
Mercancías no fabricadas por la Compañía (2)	666,160	630,067
Materia prima (3)	3,105,806	3,155,196
Producto en proceso	489,336	1,757,485
Repuestos (4)	735,982	717,917
Inventarios a largo plazo (5)	1,953,560	1,918,814
Inventario en tránsito	581,504	1,710,499
	14,606,635	17,191,683
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	(744,981)	(603,439)
	13,861,654	16,588,242
Menos- Inventarios a largo plazo	(1,953,560)	(1,918,814)
	11,908,094	14,669,430

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía.
- (2) Corresponde a productos terminados que no son producidos por la compañía en el Ecuador; estos son adquiridos principalmente a Familia del Pacífico S.A.S. de Colombia.
- (3) Corresponde principalmente a materia prima natural, pulpa natural y papel importado.
- (4) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.
- (5) El inventario a largo plazo corresponde principalmente a inventarios de repuestos, herramientas, accesorios, materiales entre otros, que son consumidos en plazo superior a un año.

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	603,439	973,267
Más (menos):		
Reversiones	(508,004)	(369,828)
Adiciones	649,546	-
	<u>744,981</u>	<u>603,439</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo	Deprecia- ción	Activo fijo	Costo	Deprecia- ción	Activo fijo
	histórico	acumulada	neto	histórico	acumulada	neto
Maquinaria y equipos	49,796,280	(23,709,868)	26,086,412	45,514,005	(21,487,333)	24,026,672
Edificios	11,134,506	(2,239,850)	8,894,656	10,580,439	(1,936,092)	8,644,347
Terrenos	2,418,937	-	2,418,937	2,418,937	-	2,418,937
Equipos de cómputo y comunicación	2,265,357	(2,157,474)	107,883	2,261,874	(2,073,065)	188,809
Vehículos	1,797,075	(1,411,793)	385,282	1,641,208	(1,377,262)	263,946
Muebles y enseres	1,214,170	(1,166,799)	47,371	1,209,016	(1,121,846)	87,170
Construcciones en curso	1,113,566	-	1,113,566	4,880,217	-	4,880,217
	<u>69,739,891</u>	<u>(30,685,784)</u>	<u>39,054,107</u>	<u>68,505,696</u>	<u>(27,995,598)</u>	<u>40,510,098</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo	Edificios	Terrenos	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Construc- ciones en curso	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	45,577,547	10,136,973	2,418,937	2,150,714	1,584,978	1,207,233	1,624,009	64,700,391
Adiciones (i)	125,816	-	-	117,501	236,596	1,783	4,069,033	4,550,729
Retiros	(525,483)	-	-	(6341)	(180,366)	-	-	(712,190)
Transferencias	336,125	443,466	-	-	-	-	(812,825)	(33,234)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	45,514,005	10,580,439	2,418,937	2,261,874	1,641,208	1,209,016	4,880,217	68,505,696
Adiciones (i)	240,492	-	-	35,795	225,262	5,349	1,765,236	2,271,134
Retiros	(837,838)	-	-	(32,312)	(69,395)	(195)	(98,199)	(1,037,939)
Transferencias	4,879,621	554,067	-	-	-	-	(5,433,688)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2019	49,796,280	11,134,506	2,418,937	2,265,357	1,797,075	1,214,170	1,113,566	69,739,891

- (i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2019 y 2018 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria y Equipo	Edificios	Terrenos	Equipo de Cómputo y Comunicación	Vehículos	Muebles y Enseres	Construc- ciones en Curso	Total
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(18,327,044)	(1,650,807)	-	(1,888,617)	(1,405,617)	(1,043,766)	-	(24,315,851)
Depreciación del Año	(3,204,296)	(285,285)	-	(190,298)	(122,280)	(78,080)	-	(3,880,239)
Retiros	44,007	-	-	5,850	150,635	-	-	200,492
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(21,487,333)	(1,936,092)	-	(2,073,065)	(1,377,262)	(1,121,846)	-	(27,995,598)
Depreciación del Año	(2,969,509)	(303,758)	-	(116,721)	(103,926)	(45,092)	-	(3,539,006)
Retiros	746,974	-	-	32,312	69,395	139	-	848,820
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(23,709,868)	(2,239,850)	-	(2,157,474)	(1,411,793)	(1,166,799)	-	(30,685,784)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	24,026,672	8,644,347	2,418,937	188,809	263,946	87,170	4,880,217	40,510,098
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	26,086,412	8,894,656	2,418,937	107,883	385,282	47,371	1,113,566	39,054,107

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2019, la inversión en subsidiaria se constituía de la siguiente manera:

Subsidiaria	País	Actividad	Costo de Inversión	Inversión total en subsidiaria	Patrimonio neto de subsidiaria al 2019	Patrimonio neto de subsidiaria al 2018	Participación
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	Ecuador	Industrialización de celulosa de fibras vírgenes y fibras recicladas para la fabricación de papel para la conversión a productos elaborados, semielaborados y finales	9,323,225	9,323,225	12,011,181	10,955,556	99%
			<u>9,323,225</u>	<u>9,323,225</u>	<u>12,011,181</u>	<u>10,955,556</u>	

14. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por alquiler de bodega y oficina utilizados en sus operaciones. El periodo de arrendamiento de las oficinas generalmente es de 2 años, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados. La Compañía mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que se ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el periodo fueron como sigue:

	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-
Adiciones	146,972	146,972
Depreciación	(96,140)	(96,140)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>50,832</u>	<u>50,832</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el periodo fueron como sigue:

	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-
Adiciones	146,972	146,972
Intereses	2,745	2,745
Pagos	(98,328)	(98,328)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Ver nota 15)	<u>51,390</u>	<u>51,390</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Proveedores nacionales	1,884,862	2,235,072
Proveedores del exterior	868,065	2,081,541
Arriendo financiero	51,390	-
Cuentas por pagar corrientes (1)	2,173,476	2,975,372
	4,977,793	7,291,985

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar corrientes corresponden principalmente a provisiones servicios recibidos y no facturados por proveedores.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuestos por recuperar:		
Devolución de impuesto a la renta	-	10,000
	-	10,000
Impuestos por pagar:		
Impuesto al valor agregado	235,133	214,668
Retenciones de impuesto al valor agregado	312,056	266,521
Impuesto a la salida de divisas	371,843	331,594
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	498,036	486,316
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 18 (b))	4,651,240	6,059,452
	6,068,308	7,358,551

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2019	2018
Participación a trabajadores	3,702,878	4,042,033
Vacaciones	759,836	891,721
Décimo cuarto sueldo	161,743	176,635
Décimo tercer sueldo	69,201	71,364
	4,693,658	5,181,753

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2019	Saldo 31.12.2018	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2019
Participación a trabajadores	4,042,033	3,702,878	(4,042,033)	3,702,878
Vacaciones	891,721	571,297	(703,182)	759,836
Décimo cuarto sueldo	176,635	347,274	(362,166)	161,743
Décimo tercer sueldo	71,364	819,864	(822,027)	69,201
	5,181,753	5,441,313	(5,929,408)	4,693,658

Año 2018	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Participación a trabajadores	3,172,278	4,250,523	(3,380,768)	4,042,033
Vacaciones	906,844	896,592	(911,715)	891,721
Décimo cuarto sueldo	184,595	883,033	(890,993)	176,635
Décimo tercer sueldo	76,731	372,631	(377,998)	71,364
	4,340,448	6,402,779	(5,561,474)	5,181,753

A largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2019	2018
Jubilación patronal	(i) a)	4,340,147	4,657,325
Desahucio	(i) b)	1,284,683	1,368,693
Bonificación de quinquenios	(ii)	879,007	877,827
		6,503,837	6,903,845

(i) Jubilación patronal y desahucio:

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.5%
Tasa de rotación	12.71%	12.36%
Edad promedio de los trabajadores activos	34.80	34.23
Vida laboral promedio remanente	8.03	8.00
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>Tablas IESS 2002</u>	<u>Tablas IESS 2002</u>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	4,657,325	4,211,082
<u>Gastos operativos del período:</u>		
Costo del servicio en el período actual	615,728	572,029
Costo financiero	196,195	167,939
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(505,567)	(364,710)
Beneficios pagados	(409,271)	-
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(214,263)	70,985
Saldo final	4,340,147	4,657,325

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre el beneficio de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019	2018
Saldo inicial	1,368,693	1,294,640
<u>Gastos operativos del período:</u>		
Costo del servicio en el período actual	156,659	159,392
Costo financiero	56,896	51,369
Beneficios pagados	(378,239)	(164,415)
Otros ajustes	(9,145)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	89,819	27,707
Saldo final	1,284,683	1,368,693

(ii) Bonificación de quinquenios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el beneficio de bonificación de quinquenios se formaba como sigue:

	2019	2018
Bonificación de quinquenios	879,007	877,827
	879,007	877,827

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.6%	4.7%
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.5%
Tasa de rotación	1%	1%
Tabla de mortalidad e invalidez	Secretaría nacional de planificación y desarrollo – SENPLADES	

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para bonificación de quinquenios reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	877,827	1,235,271
<u>Gastos operativos del período:</u>		
Costo del servicio	122,701	119,669
Costo financiero	32,417	24,569
Pagos realizados	(92,720)	(84,687)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(61,218)	(38,626)
Otros ajustes (1)	-	(378,369)
Saldo final	879,007	877,827

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Corresponde a un ajuste para regularizar el valor de la obligación de bonificación de bono de quinquenios del año 2017.

18. IMPUESTO A LA RENTA

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido registrado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	6,617,782	8,135,591
Impuesto a la renta de años anteriores	53,099	418,749
Impuesto a la renta diferido	101,562	(84,139)
Gasto por impuesto a la renta del año	6,772,443	8,470,201

- b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,951,701	23,293,173
Impuesto a la renta de años anteriores	(53,099)	(418,749)
Participación a trabajadores de años anteriores	84,372	(208,490)
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,982,974	22,665,934
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	6,740,229	11,273,384
Deducciones adicionales	(247,704)	(856,950)
Ingresos exentos	(84,372)	
Utilidad gravable	27,391,127	33,082,368
Utilidad a reinvertir y capitalizar	2,300,000	1,350,000
Tasa de impuesto a la renta	15%	15%
Impuesto a la renta sobre porción a capitalizar	345,000	202,500
Saldo utilidad gravable	25,091,127	31,732,368
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
	6,272,782	7,933,091
Impuesto a la renta causado	6,617,782	8,135,591
Retenciones en la fuente	(1,548,760)	(1,565,790)
Impuesto a la salida de divisas	(417,782)	(510,349)
Impuesto a la renta del año (Ver Nota 16)	4,651,240	6,059,452

Notas a los estados financieros separados (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias temporales</u>				
Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(851,429)	(716,619)	(134,810)	(134,793)
Provisión del valor neto de realización	42,331	9,775	32,556	7,543
Provisiones efectuadas	81,530	73,101	8,429	(10,568)
Bonificación de quinquenios	235,223	221,957	13,266	221,957
Desahucio	(21,003)	-	(21,003)	
Efecto impuesto diferido en resultados			(101,562)	84,139
Pasivo por impuesto diferido	(513,348)	(411,786)		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,951,701	23,293,173
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	5,237,925	5,823,293
Gastos no deducibles neto	1,602,038	2,604,108
Disminución por reinversión de utilidades	(230,000)	(135,000)
Impuesto a la renta de años anteriores	7,819	(156,810)
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	6,617,782	8,135,591
Tasa efectiva de impuesto a la renta	31.59%	34.93%

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2019 y 2018 es del 25%.

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta por el año 2015.

ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente. Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a

Notas a los estados financieros separados (continuación)

las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

• Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
 - Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con

respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal

- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

- **Impuesto a los Consumos Especiales**

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

- **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

viii) Precios de transferencia

El informe de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 será presentado al Servicio de Rentas Internas en las fechas establecidas por la Administración tributaria. De acuerdo con el criterio de la administración y sus asesores de precios de transferencia, no existirán ajustes por este concepto.

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido estaba constituido por 39,119,695 y 37,919,695 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Capital inicial	Aumento de capital	Capital	Participación accionaria
Familia Del Pacifico S.A.S.	Colombia	22	1	23	0.00006%
Productos Familia S.A.	Colombia	37,919,673	1,199,999	39,119,672	99.99994%
		37,919,695	1,200,000	39,119,695	100.00000%

b) Reinversión de utilidades

Por medio de Actas de Junta General de Accionistas, con fechas 9 de diciembre de 2019 y 23 de noviembre de 2018, se resolvió efectuar un aumento de capital de 1,200,000 y 2,100,000 respectivamente por parte de los accionistas Productos Familia Sancela S.A. y Familia Del Pacifico S.A.S. de Colombia a través de la reinversión de utilidades que el accionista tenía a su favor en la contabilidad de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

c) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía efectuó el registro por un monto de 1,475,344 y 1,228,576 respectivamente.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 6,194,986 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

e) Dividendos distribuidos

Durante los años 2019 y 2018 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General 3de Accionistas celebrada el 21 de mayo de 2019 y 21 de noviembre de 2018 se distribuyó dividendos por 12,000,000 y 8,000,000 respectivamente, correspondientes a utilidades de años anteriores.

f) Reserva facultativa

Corresponden a la apropiación de las utilidades de años anteriores dispuesta por la junta general de accionistas. Esta reserva es de libre disposición de los accionistas.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Ventas nacionales	147,741,555	151,707,343
Descuentos y rebajas	(1,915,434)	(2,233,843)
	145,826,121	149,473,500

Como parte de la adopción de NIIF 15, no se identificaron cambios, en los ingresos presentados por la compañía para el año 2018, antes y después de la adopción de la norma.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos de administración (a)	4,273,179	4,931,635
Gastos de venta (b)	38,147,071	36,547,002
	42,420,250	41,478,637

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Gastos de administración

	2019	2018
Beneficios a empleados	1,757,720	1,795,451
Servicios filiales	653,050	1,180,704
Otros gastos	62,893	-
Honorarios administración	322,194	407,225
Gastos de mantenimiento y reparaciones	216,451	306,963
Impuestos de administración	221,149	208,882
Jubilación patronal y desahucio	223,624	206,044
Servicios	200,007	161,512
Participación trabajadores	184,856	207,517
Seguros	101,084	119,548
Contribuciones y afiliaciones	108,783	105,007
Depreciaciones	91,101	78,742
Arrendamientos de administración	80,028	71,504
Gastos de viaje	32,019	65,478
Gastos legales	18,220	17,058
	4,273,179	4,931,635

(b) Gastos de venta

	2019	2018
Publicidad y promoción	14,190,337	12,074,584
Beneficios a empleados	7,877,189	7,913,304
Costo de uso de marca	3,491,425	3,723,368
Honorarios asistencia técnica	3,295,016	3,420,223
Regalías	2,728,577	2,814,357
Participación trabajadores	1,815,087	2,094,145
Otros gastos	1,856,187	1,518,406
Mantenimiento y reparaciones	704,386	843,896
Seguros	570,774	701,237
Servicios	485,493	422,276
Jubilación patronal y desahucio	409,598	377,982
Gastos de viaje	311,878	291,109
Depreciación	161,032	210,124
Arrendamientos	109,514	34,054
Honorarios de ventas	81,102	59,268
Contribuciones y afiliaciones	8,790	18,052
Gastos legales	47,348	25,023
Impuestos	3,338	5,594
	38,147,071	36,547,002

22. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Un resumen de contratos que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

(a) Contrato de asistencia técnica

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2006, Productos Familia Sancela S.A. se compromete a poner a disposición de la Compañía sus conocimientos, experiencias y procedimientos empleados para la fabricación y distribución de artículos de aseo e higiene personal y cualquier otro que llegue a comercializar, sin llegar a violar secretos industriales propios o de terceros que disponga.

Las modalidades de prestación de asistencia técnica comprenden el proceso de producción, operación logística, definición de estrategia y plan de mercadeo.

El plazo de este contrato es de 1 año contado a partir del 1 de julio del 2006, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los costos por asistencia técnica fueron de 4,942,525 y 5,130,335 respectivamente.

(b) Contrato de licencia

Mediante contrato suscrito el 23 de mayo del 2006, Productos Familia Sancela S.A. otorga a la Compañía el derecho exclusivo para utilizar las marcas en la República del Ecuador.

La Compañía se compromete a pagar una regalía por el uso de las marcas tomando como base un porcentaje sobre las ventas netas de los productos distinguidos con las marcas, las cuales serán reportadas mensualmente.

El plazo de este contrato es a partir de la fecha de suscripción y tendrá una duración de cinco 5 años, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año.

Con fecha 18 de diciembre del 2018 se firma un otrosí con el que se modifica la cláusula cuarta del contrato original firmado en el año 2006, relacionada con el valor del contrato, especificando los porcentajes que se cancelará por regalías sobre las ventas de productos distinguidos por las marcas que hubieran sido manufacturados en Ecuador, sin incluir los productos adquiridos para la reventa.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los costos por regalías fueron de 3,941,425 y 3,723,368 respectivamente.

(c) Contrato de servicios profesionales

Mediante contrato suscrito el 28 de febrero del 2006, Productos Familia Sancela S.A se obliga a prestar su asesoría en la elaboración de los presupuestos de costos, gastos, ventas y demás estados financieros, de acuerdo con los usos y prácticas que sean de uso para el respectivo sector económico.

El plazo de este contrato es a partir de la fecha de suscripción y tendrá una duración de tres (3) años, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año.

La vigencia de este primer contrato termina el 02 de julio del 2019, fecha en la que se suscribe un nuevo contrato de Prestación de Servicios de Soporte Administrativo (Back Office) integrado por los Términos y Condiciones y una Orden Servicio, en el que se obliga a prestar los servicios de soporte administrativo en el marco de las actividades relacionadas con:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Servicios Financieros
- Servicios Legales y Corporativos
- Desarrollo Organizacional
- Servicios administrativos y de tecnología
- Gestión de riesgos y control interno
- Planeación de la cadena de abastecimiento
- Estrategia e innovación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los costos por asistencia técnica fueron de 1,113,344 y 1,054,200 respectivamente.

(d) Contrato de royalties con Essity (anteriormente SCA Royalties)

Mediante contrato suscrito el 19 de septiembre del 2000, SCA Hygiene Products AB localizada en Goteborg, concede la licencia exclusiva no asignable ni transferible bajo todas las patentes, diseños industriales, licencia exclusiva no asignable ni transferible para usar el Know – How en el embalaje y mercadeo, licencia en lo relacionado con los diseños de embalaje o materiales de propaganda.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el gasto de regalías con SCA Hygiene Products de Suecia de fueron de 2,728,577 y 2,814,357 respectivamente.

El plazo de este contrato es indefinido, en el caso de requerir un cambio, deberá notificarse previamente.

23. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Emisor	Tipo	Descripción	Moneda	2019	2018
Produbanco	Hipoteca	Terreno y construcción, Panamericana Sur Km 15 ½	USD	796,174	796,174
Produbanco	Prenda Industrial	Línea Convertidora de Papel Tissue	USD	2,508,570	-
Citibank	Prenda Industrial	MAQUINA CCE-2 PARA FABRICAR PAÑALES DESECHABLES MARCA CCE/ED-DS, SERIAL 98,9300023-32 AÑO 1998	USD	1,064,000	1,064,000
Citibank	Prenda Industrial	MAQUINA C.B-101-2011 LINEA PRODUCCION TOALLAS SANITARIAS ODIN 1 MODELO DH560+DH3560 SERIE 942	USD	646,000	646,000
				5,014,744	2,506,174

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- a) El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- b) El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta. La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación, se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018		
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Nivel
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,203,340	-	11,993,808	-	1
Deudores comerciales	20,336,834	-	20,224,128	-	1
Otras cuentas por cobrar	222,277	-	223,756	-	
Compañías relacionadas	1,807,523	12,200,000	1,794,651	12,008,333	1
Total, activos financieros	38,569,974	12,200,000	34,236,343	12,008,333	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,977,793	-	7,291,985	-	1
Compañías relacionadas	6,569,941	-	4,548,936	-	1
Total, pasivos financieros	11,547,734	-	11,840,921	-	

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

a) Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

b) Tesorería y finanzas

Es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros.

	31 de diciembre de 2019			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,856,786	6,346,554	16,203,340	0.42%
Deudores comerciales	20,336,834	-	20,336,834	-
Otras cuentas por cobrar	222,277	-	222,277	-
Compañías relacionadas	507,523	13,500,000	14,007,523	8.1%
Otros activos	-	8,121,779	8,121,779	6%
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales	4,977,793	-	4,977,793	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,569,941	-	6,569,941	-

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,738,665	2,255,143	11,993,808	0.75%
Deudores comerciales	20,224,128	-	20,224,128	-
Compañías relacionadas	702,984	13,100,000	13,802,984	8.1%
Otras cuentas por cobrar	223,756	-	223,756	-
Otros activos	8,090,940	-	8,090,940	6%
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales	7,291,985	-	7,291,985	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,548,936	-	4,548,936	-

(iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en Euros. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Dólar de E.U.A., considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Moneda de origen	2019	2018	Tipo de cambio	
				2019	2018
Posición pasiva	EUR	86,641	185,188	1.1226	1.1939
Posición pasiva	CAD	-	25,590	-	0.7943

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2019		
Acreedores comerciales	4,977,793	4,977,793
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>6,569,941</u>	<u>6,569,941</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Acreedores comerciales	7,291,985	7,291,985
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>4,548,936</u>	<u>4,548,936</u>
	<u>11,840,921</u>	<u>11,840,921</u>

(v) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(vi) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

(vii) Otros riesgo-

En el mes de agosto de 2015 la Secretaría de Gestión de Riesgos declaró la alerta amarilla en las zonas de influencia que pudieran verse afectadas por una posible erupción del volcán Cotopaxi. Entre dichas zonas se encuentra ubicada en Lasso, que pertenece al cantón Latacunga, área geográfica en la cual se encuentran ubicadas las instalaciones y planta de producción de la Compañía.

Debido a esta situación, la Compañía ha preparado y difundido un plan de contingencia relacionado principalmente con: Colaboradores, Producción, Seguridad industrial, Logística, Mantenimiento, Finanzas y Sistemas de Información. De acuerdo con el criterio de la gerencia, en el evento que se declare la alerta roja, este plan permitirá la protección de las Personas, Activos y Productos, la continuidad de las operaciones de la Compañía y mitigar los efectos económicos relacionados con esta situación.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue autorizada el 03 de febrero de 2020 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y que no se hayan revelado en los mismos.