



ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Zaimella del Ecuador S.A.

Quito, 28 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Zaimella del Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Zaimella del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Zaimella del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado



Zaimella del Ecuador S.A.
Quito, 28 de marzo del 2019

Asuntos significativos de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Otros asuntos

Los estados financieros de Zaimella del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 19 de marzo del 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Presidente, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Presidente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Zaimella del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Zaimella del Ecuador S.A.
Quito, 28 de marzo del 2019

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos



Zaimella del Ecuador S.A.
Quito, 28 de marzo del 2019

significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12,688,616	10,264,910
Cuentas por cobrar comerciales	7	21,852,076	18,230,267
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	3,050,408	1,929,876
Inventarios	8	17,812,997	16,284,667
Impuestos por recuperar	12	-	105,107
Pagos anticipados		600,209	527,988
Total activos corrientes		56,004,306	47,342,815
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	959,601	1,185,389
Propiedad, planta y equipos	9	28,240,357	22,096,965
Activos intangibles		32,316	57,397
Impuesto a la renta diferido	12	196,377	134,252
Otros activos		58,872	57,155
Total activos no corrientes		29,487,523	23,531,158
Total activos		85,491,829	70,873,973

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella

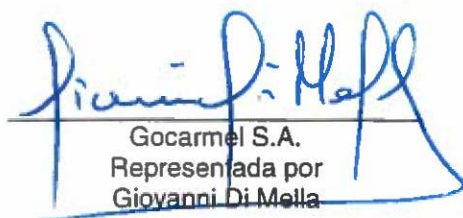

Martha Galarza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	10	-	989,333
Cuentas por pagar comerciales	11	18,852,287	16,053,092
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22	1,307,014	1,041,235
Impuesto a la renta por pagar	12	1,000,230	86,173
Impuestos por pagar	12	610,839	606,964
Beneficios a los empleados	14	3,368,799	3,098,718
Otras pasivos	13	2,657,367	1,780,239
Total pasivos corrientes		27,796,536	23,655,754
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	15	1,884,162	1,257,100
Total pasivos no corrientes		1,884,162	1,257,100
Total pasivos		29,680,698	24,912,854
Patrimonio			
Capital social	16	30,534,522	23,534,522
Reservas	16	5,458,362	4,219,937
Resultados acumulados		19,818,247	18,206,660
Total patrimonio		55,811,131	45,961,119
Total pasivos y patrimonio		85,491,829	70,873,973

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella


Martha Galarza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	18	109,769,514	90,275,211
Costo de ventas	19	(68,552,926)	(54,524,857)
Utilidad bruta		41,216,588	35,750,354
Gastos de administración	19	(8,812,128)	(8,446,909)
Gastos de ventas	19	(15,705,475)	(12,329,633)
Otros (gastos) ingresos, neto		254,365	560,640
Costos financieros	23	(248,302)	(212,739)
Utilidad antes de impuesto a la renta		16,705,048	15,321,713
Impuesto a la renta, neto	12	(3,693,444)	(2,937,462)
Utilidad neta del período		13,011,604	12,384,251
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente			
al resultado del período - Pérdida actuarial			
por planes de beneficios definidos			
Resultado integral del año		(229,500)	(33,021)
		12,782,104	12,351,230
Utilidad por acción	21	0.49	0.57

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella

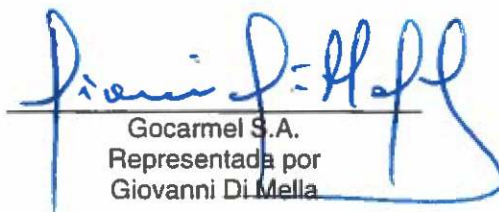

Martha Galarza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	19,534,522	3,369,723	(117,563)	14,813,836	37,600,518
Apropiación reserva legal	-	850,214	-	(850,214)	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas					
Dividendos declarados (21 de marzo y 11 de mayo del 2017)	-	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)
Aumento de capital (18 de abril del 2017)	4,000,000	-	-	(4,000,000)	-
Ajustes	-	-	-	9,371	9,371
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(33,021)	12,384,251	12,351,230
Saldos al 31 de diciembre del 2017	23,534,522	4,219,937	(150,584)	18,357,244	45,961,119
Apropiación reserva legal	-	1,238,425	-	(1,238,425)	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas					
Dividendos declarados (27 de marzo del 2018)	-	-	-	(3,063,620)	(3,063,620)
Capitalización (25 de abril del 2018)	7,000,000	-	-	(7,000,000)	-
Otros ajustes menores	-	-	131,528	-	131,528
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(229,500)	13,011,604	12,782,104
Saldos al 31 de diciembre del 2018	30,534,522	5,458,362	(248,556)	20,066,803	55,811,131

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella

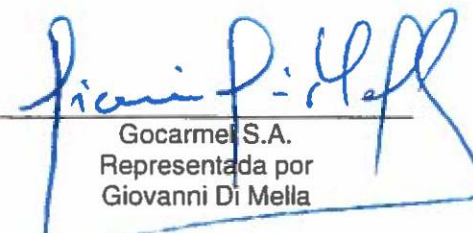

Martha Galarza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		16,705,046	15,321,713
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	9	2,967,869	2,325,170
Bajas de propiedad, planta y equipos		166,600	1,383,256
Otros ajustes		131,528	9,371
Obligaciones sociales	15	439,948	276,828
		<u>20,410,991</u>	<u>19,316,338</u>
Cambios netos en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,621,809)	(3,072,388)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(894,744)	(3,090,471)
Inventarios		(1,528,330)	(4,017,629)
Impuestos por recuperar		105,107	764,560
Pagos anticipados		(72,135)	13,968
Otros activos		(1,803)	443,348
Cuentas por pagar comerciales		2,799,195	5,028,511
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		265,779	371,550
Impuestos por pagar		3,875	315,530
Beneficios a los empleados		270,081	868,425
Otros pasivos		877,130	400,408
Obligaciones sociales		(42,386)	(170,410)
Efectivo neto		<u>18,570,951</u>	<u>17,171,740</u>
Impuesto a la renta pagado		(2,841,512)	(2,827,707)
Intereses pagados		<u>(248,302)</u>	<u>(212,739)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>15,481,137</u>	<u>14,131,294</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	9	(9,277,861)	(5,491,377)
Bajas netas de activos intangibles		25,081	13,779
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(9,252,780)</u>	<u>(5,477,598)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de papel comercial		(741,031)	(296,765)
Emisión de papel comercial		-	1,200,000
Dividendos pagados a accionistas	17	(3,063,620)	(4,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,804,651)</u>	<u>(3,096,765)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,423,706	5,556,931
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,264,910	4,707,979
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>12,688,616</u>	<u>10,264,910</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella


Martha Galarza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Zaimella del Ecuador S. A. ("la Compañía"), fue constituida en el Ecuador en el año 1995. Su principal actividad es la fabricación y comercialización de pañales desechables para bebés y adultos, bajo las marcas Panolini, Prudential, Pompis y otras marcas bajo pedido en el Ecuador y en el exterior; y de la línea cosmética Childy's Para mi Bebé en el Ecuador y Childy's en el exterior.

El domicilio de la Compañía es Av. Juan de Dios Morales No. 1 y Panamericana Sur, Sector La Balbina, Amagaña.

En el año 2017, la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de US\$4,000,000 en un período de 720 días.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee 512 empleados (488 en el 2017), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones, de comercialización, mercadeo y administración.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación que está atravesando el país, todos los indicadores de la Compañía han sido positivos, generando crecimiento en sus ingresos en un 21,59% al comparar con el año anterior y de la misma manera en un 5.07% en utilidades.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 27 de marzo del 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final en una fecha posterior.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Zaimella del Ecuador S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros de 2018 con los saldos 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.25. Otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Adicionalmente, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía no posee contratos de arriendo materiales para los estados financieros.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Información financiera por segmentos

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

El sistema de información de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía está estructurado en función de los siguientes segmentos:

Tipo de producto

- División de absorbentes
- División cosmética
- Terceros

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.6 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.25 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

“Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar comerciales” y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas -

Las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.9 Pagos anticipados

Corresponden a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Otros activos

Corresponden principalmente a garantías entregadas a terceros y anticipos entregados a empleados.

2.11 Propiedad, planta y equipos

Los elementos de propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	22
Maquinaria y equipo	10
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.12 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedad, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 y el 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables al contar con un contrato de inversión con el Ministerio de Producción, Empleo y Competitividad.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta diferido está calculado para el 2018 y 2017 considerando una tasa de 22%, que es la tasa de Impuesto a la renta vigente para la Compañía en el año 2019.

2.15 Beneficios sociales a los empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 7.57%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (2017: bonos corporativos de alta calidad de Ecuador), los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Acciones en tesorería

Cuando las acciones reconocidas como patrimonio son recompradas, el importe de la contraprestación pagada, incluidos los costos directamente atribuibles se reconoce como una deducción del patrimonio. Las acciones recompradas son clasificadas como acciones en tesorería y son presentadas en la reserva de acciones en tesorería, cuando las acciones en tesorería se venden o re-emiten.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.19 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.20 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito promedio de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en el almacén del cliente.

2.22 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.23 Utilidad básica y diluida por acción

Se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación del año, excluyendo las acciones en tesorería. La utilidad por acción básica es igual a la diluida dado que, las acciones preferidas son similares a las acciones comunes y, la Compañía no mantiene deuda convertible en acciones comunes o preferentes, opciones de acciones ni acciones redimibles. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.24 Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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 los resultados.

2.25 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.6.1). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (i) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (ii) Vida útil y deterioro de propiedades, maquinaria y equipos, propiedades de inversión e intangibles: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- (iii) Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (iv) 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- (v) Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia Ejecutiva y las Vicepresidencias Corporativas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros denominados en moneda extranjera.

ii) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo resultante de las tasas de interés debido a que no mantiene préstamos de ninguna índole.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como institucionales y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente, que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

Aproximadamente 81% de las ventas de 2018 (75% en 2017) están concentradas en 10 clientes locales y del exterior.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación individualizada de los mismos. En la Nota 7 se detalla los vencimientos de cartera y la estimación de deterioro al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base de los análisis del riesgo de crédito de los clientes. La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase Nota 7).

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente, con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene las siguientes garantías sobre maquinaria de fábrica, como parte de la línea de crédito que se mantiene vigente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Activo</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Valor de mercado</u>		<u>Valor en libros</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Citibank N.A.	Máquina 3	Prenda industrial	1,117,159	1,162,559	68,456	76,178

Adicionalmente, la Compañía es codeudor de las siguientes obligaciones:

<u>Institución financiera</u>	<u>Parte relacionada</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Monto de garantía</u>
Banco Fichincha C.A.	Cophaz Investment	Préstamo bancario	1,788,383
Banco Bolivariano C.A.	Zaimella SAC	Stand By	1,000,000
Banco Bolivariano (BBP bank Panamá)	Cophaz Investment	Préstamo bancario	750,000
Banco Bolivariano (BBP bank Panamá)	Cophaz Investment	Préstamo bancario	416,667
			<u>3,955,050</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha liquidado las obligaciones por préstamos bancarios y emisión de obligaciones (Nota 10).

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

	<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Entre 3 y 6 meses</u>
<u>31 de diciembre del 2018</u>				
Cuentas por pagar comerciales	18,852,287	18,852,287	14,327,339	4,524,948
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,307,014	1,307,014	1,307,014	-
	<u>20,159,301</u>	<u>20,159,301</u>	<u>15,634,353</u>	<u>4,524,948</u>
<u>31 de diciembre del 2017</u>				
Obligaciones financieras	989,333	1,000,000	500,000	500,000
Cuentas por pagar comerciales	16,053,092	16,053,092	13,687,729	2,365,363
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,041,235	1,041,235	1,041,235	-
	<u>18,083,660</u>	<u>18,094,327</u>	<u>15,228,964</u>	<u>2,865,363</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	-	989,333
Cuentar por pagar comerciales	18,852,287	16,053,092
Cuentar por pagar a compañías relacionadas	1,307,014	1,041,235
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>12,688,616</u>	<u>10,264,910</u>
Deuda neta	<u>7,470,685</u>	<u>7,818,750</u>
Total patrimonio neto	<u>55,811,131</u>	<u>45,961,119</u>
Ratio de apalancamiento	<u>13%</u>	<u>17%</u>

Durante el ejercicio del 2018, la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,688,616	-	10,264,910	-
Cuentas por cobrar comerciales	21,852,076	-	18,230,267	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,050,408	959,601	1,929,876	1,185,389
Total activos financieros	37,591,100	959,601	30,425,053	1,185,389
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	989,333	-
Cuentas por pagar comerciales	18,852,287	-	16,053,092	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,307,014	-	1,041,235	-
Total Pasivos financieros	20,159,301	-	18,083,660	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, corresponde o se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	2018	2017
Caja	3,250	3,250
Bancos locales	5,347,700	5,628,827
Bancos del exterior	7,337,666	4,632,833
	12,688,616	10,264,910

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terceros locales	21,740,734	18,083,365
Terceros del exterior	125,295	160,855
	<u>21,866,029</u>	<u>18,244,220</u>
Estimación para deterioro de valor	(13,953)	(13,953)
	<u>21,852,076</u>	<u>18,230,267</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales no son mayores a un año y la composición es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	19,522,732	16,723,069
De 1 a 30 días	1,599,497	1,456,030
De 31 a 120 días	729,847	51,168
Más de 121 días	13,953	13,953
	<u>21,866,029</u>	<u>18,244,220</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías:

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo 1	27,809	24,928
Grupo 2	21,824,267	18,205,339
Grupo 3	13,953	13,953
	<u>21,866,029</u>	<u>18,244,220</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera comercial. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017,

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 120 días</u>	<u>Más de 121 días</u>
Al 31 de diciembre del 2018				
Ratio esperado de pérdida	0%	0%	0%	100%
Cuenta por cobrar comerciales	19,522,732	1,599,497	729,847	13,953
	-	-	-	13,953
Al 31 de diciembre del 2017				
Ratio esperado de pérdida	0%	0%	0%	100%
Cuenta por cobrar comerciales	16,723,069	1,456,030	51,168	13,953
	-	-	-	13,953

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
SalDOS al comienzo del año	13,953	159,040
Utilización de provisión	-	(145,087)
SalDOS al fin del año	13,953	13,953

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	7,865,552	8,840,533
Productos terminados	3,360,088	3,721,814
Productos semielaborados	50,174	105,468
Repuestos y suministros	784,873	863,148
Inventario en tránsito	5,752,310	2,753,704
	17,812,997	16,284,667

Las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fueron de US\$356,313 (2017: US\$191,497).

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Movimiento:

	<u>Terrenos</u>	<u>Muebles y equipo</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros activos fijos</u>	<u>Obras en curso (1)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017									
Costo histórico	1,001,992	23,538,008	8,546,064	465,953	1,505,971	175,490	1,154,414	1,434,436	37,812,348
Depreciación acumulada	-	(12,177,424)	(2,706,402)	(402,207)	(930,959)	(126,928)	(1,154,414)	-	(17,498,334)
Valor en libros a 1 de enero del 2017	<u>1,001,992</u>	<u>11,360,584</u>	<u>5,839,662</u>	<u>53,746</u>	<u>575,012</u>	<u>48,562</u>	<u>-</u>	<u>1,434,436</u>	<u>20,314,014</u>
Movimientos 2017									
Adquisiciones	-	43,096	4,000	78,731	38,755	30,651	53,409	5,242,725	5,491,377
Ventas y bajas	-	(3,228,040)	(35,000)	(48,434)	(17,001)	-	(2,462)	-	(3,330,937)
Transferencias	-	2,510,566	518,254	128,916	12,147	-	179	(3,170,662)	-
Gasto por depreciación	-	(1,694,803)	(360,431)	(62,068)	(131,556)	(18,706)	(57,607)	-	(2,325,170)
Reversión de depreciación de ventas y bajas	-	1,979,863	-	48,052	13,315	-	6,481	-	1,947,711
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,001,992</u>	<u>10,871,266</u>	<u>5,966,505</u>	<u>198,943</u>	<u>490,642</u>	<u>60,508</u>	<u>-</u>	<u>3,507,109</u>	<u>22,096,965</u>
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo histórico	1,001,992	22,863,630	9,033,338	615,165	1,539,842	236,141	1,205,540	3,507,109	39,972,758
Depreciación acumulada	-	(11,992,364)	(3,066,833)	(416,223)	(1,049,200)	(145,633)	(1,205,540)	-	(17,875,793)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>1,001,992</u>	<u>10,871,266</u>	<u>5,966,505</u>	<u>198,943</u>	<u>490,642</u>	<u>60,508</u>	<u>-</u>	<u>3,507,109</u>	<u>22,096,965</u>
Movimientos 2018									
Adquisiciones	-	23,916	8,388	16,347	152,785	153,950	144,407	8,778,068	9,277,861
Ventas y bajas	-	(75,792)	-	(13,928)	(143,651)	(60,230)	(7,908)	-	(301,769)
Rectificaciones	-	7,901,350	1,660,139	359,365	203,918	-	4,735	(10,136,507)	-
Gasto por depreciación	-	(2,107,233)	(384,219)	(151,657)	(137,872)	(27,747)	(149,141)	-	(2,967,869)
Reversión de depreciación de ventas y bajas	-	59,001	-	13,871	9,206	45,184	7,907	-	135,169
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,001,992</u>	<u>16,672,508</u>	<u>7,240,813</u>	<u>422,941</u>	<u>580,828</u>	<u>171,605</u>	<u>-</u>	<u>2,149,670</u>	<u>28,240,357</u>
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	1,001,992	30,713,104	10,701,665	976,950	1,758,694	299,801	1,346,774	2,149,670	48,948,850
Depreciación acumulada	-	(14,040,596)	(3,461,052)	(554,009)	(1,177,866)	(128,196)	(1,346,774)	-	(20,708,493)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,001,992</u>	<u>16,672,508</u>	<u>7,240,813</u>	<u>422,941</u>	<u>580,828</u>	<u>171,605</u>	<u>-</u>	<u>2,149,670</u>	<u>28,240,357</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Proyectos en Curso

Durante el 2018, la Compañía adquirió maquinaria que se encuentra en procesos de pruebas e implementación; los costos incurridos al 31 de diciembre de 2018, ascienden a US\$2,149,670 (2017: US\$3,507,109).

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Términos y calendario de reembolso de la deuda

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Saldo en libros	
			2018	2017
Papel comercial	3.40%	2018	-	496,097
Papel comercial	3.50%	2018	-	493,236
			-	989,333

Papel comercial

En el año 2017, la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. De acuerdo a la resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2017.370, la Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de US\$4,000,000 en un período de 720 días. La emisión de papel comercial está respaldada con una garantía comercial.

Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir son:

Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, al menos igual a 1; así como, los activos reales (activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presentó un indicador de liquidez de 2.01 (2017: 2) y un indicador de activos reales sobre pasivos exigibles de 2.87 (2017:2.84) con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial.

No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron dividendos conforme lo autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no mantuvo obligaciones en mora de capital y/o intereses por la emisión de papel comercial, debido a lo cual está en cumplimiento de este resguardo.

Mantener, durante la vigencia del programa del papel comercial, la relación de obligaciones en circulación, que corresponde al establecimiento de programas de emisión de papel comercial, hasta en un monto equivalente al ochenta por ciento del total de los activos libres de todo gravamen. Al 31 de diciembre de 2018, los activos totales libres de gravámenes fueron de aproximadamente US\$68,155,742 (2017: US\$54,844,200) mientras únicamente se emitió papel comercial en el año 2017 por US\$1,000,000; por consiguiente, los activos libres de gravámenes superaron el 80% requerido por este resguardo y por consiguiente la Compañía está en cumplimiento.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores:		
Locales	3,174,961	3,209,126
Extranjeros	<u>15,677,326</u>	<u>12,843,966</u>
	<u>18,852,287</u>	<u>16,053,092</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado por cobrar	<u>-</u>	<u>105,107</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	181,510	386,302
Retenciones de IVA por pagar	164,364	203,920
Retenciones en la fuente por pagar	250,578	-
Otros	<u>14,387</u>	<u>16,742</u>
	<u>610,839</u>	<u>606,964</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>1,000,230</u>	<u>86,173</u>

12.1. Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	3,755,569	2,913,880
Impuesto a la renta diferido	<u>(62,125)</u>	<u>23,582</u>
	<u>3,693,444</u>	<u>2,937,462</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Conciliación tributaria - contable**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	19,652,995	18,025,545
Participación trabajadores	<u>(2,947,949)</u>	<u>(2,703,832)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	16,705,046	15,321,713
Más - Gastos no deducibles (1)	1,319,935	1,212,207
Menos - ingresos exentos	(120)	-
Menos - deducciones adicionales	<u>(954,098)</u>	<u>(107,191)</u>
Base tributaria	<u>17,070,763</u>	<u>16,426,729</u>
Sin reinversión de utilidades	17,070,763	9,426,729
Con reinversión de utilidades	-	7,000,000
Tasa impositiva		
Sin reinversión de utilidades	22.00%	22.00%
Con reinversión de utilidades	<u>-</u>	<u>12.00%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,755,569</u>	<u>2,913,880</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	32,382	34,714
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	1,819,250	2,041,159
Retenciones en la fuente	<u>903,707</u>	<u>751,834</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,000,230</u>	<u>86,173</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones asumidas, provisión de jubilación patronal y desahucio y gastos no sustentados con comprobantes de venta.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	19,652,995	18,025,544
Tasa impositiva vigente	22.00%	17.74%
Impuesto a la renta sin efecto de partidas conciliatorias	4,323,659	3,197,488
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	<u>(568,090)</u>	<u>(283,608)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>3,755,569</u>	<u>2,913,880</u>
Tasa efectiva	19.11%	16.17%

12.2. Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2017	157,834
Cargo en resultados	<u>(23,582)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	134,252
Cargo en resultados	<u>62,125</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>196,377</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activo</u>	
	<u>Activos intangibles</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>
Saldos al 1 de enero del 2017	157,834	-
Reconocido en los resultados	<u>(23,582)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	134,252	-
Reconocido en los resultados	<u>(23,582)</u>	<u>85,707</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>110,670</u>	<u>85,707</u>

12.3. Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12.4. Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales y regímenes fiscales preferentes. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, 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. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros del año 2018 ni tendrán impacto en el año 2019.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acuerdos comerciales	1,804,630	1,100,915
Otros gastos por uso de marca	75,712	54,281
Servicios de terceros	295,751	242,968
Impuesto a la salida de divisas	81,545	71,391
Honorarios	83,029	92,640
Gastos exportación	16,233	9,575
Dividendos por pagar	-	66,795
Otros	300,467	141,675
	<u>2,657,367</u>	<u>1,780,240</u>

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	2,947,949	2,703,832
Sueldos y beneficios sociales (1)	<u>420,850</u>	<u>394,886</u>
Total	<u>3,368,799</u>	<u>3,098,718</u>

(1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

	<u>Año 2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:					
Participación a trabajadores		2,703,832	2,947,949	(2,703,832)	2,947,949
Sueldos y beneficios sociales		394,886	9,125,206	(9,099,242)	420,850
		<u>3,098,718</u>	<u>12,073,155</u>	<u>(11,803,074)</u>	<u>3,368,799</u>
Año 2017					
Pasivos corrientes:					
Participación a trabajadores		1,883,326	2,703,832	(1,883,326)	2,703,832
Sueldos y beneficios sociales		346,967	8,818,272	(8,770,353)	394,886
		<u>2,230,293</u>	<u>11,522,104</u>	<u>(10,653,679)</u>	<u>3,098,718</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. OBLIGACIONES SOCIALES**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	892,658	830,831	364,442	286,830	1,257,100	1,117,661
Costos por servicios corrientes	266,274	153,334	100,303	54,512	366,577	207,846
Costos por intereses	54,512	51,284	18,859	17,698	73,371	68,982
Pérdidas/(ganancias) actuariales	275,973	(36,672)	35,704	69,693	311,677	33,021
Beneficios pagados	-	(16,587)	(42,386)	(64,291)	(42,386)	(80,878)
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(82,177)	(89,532)	-	-	(82,177)	(89,532)
A 31 de diciembre	<u>1,407,240</u>	<u>892,658</u>	<u>476,922</u>	<u>364,442</u>	<u>1,884,162</u>	<u>1,257,100</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios corrientes	266,274	153,334	100,303	54,512	366,577	207,846
Costos por intereses	54,512	51,284	18,859	17,698	73,371	68,982
A 31 de diciembre	<u>320,786</u>	<u>204,618</u>	<u>119,162</u>	<u>72,210</u>	<u>439,948</u>	<u>276,828</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales	275,973	(36,672)	35,704	69,693	311,677	33,021
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(82,177)	-	-	-	(82,177)	-
A 31 de diciembre	<u>193,796</u>	<u>(36,672)</u>	<u>35,704</u>	<u>69,693</u>	<u>229,500</u>	<u>33,021</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	7.57%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	2.50%
Tasa de rotación	19.65%	19.75%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(79,505)	(18,307)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	85,952	19,791
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	87,929	20,939
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(81,965)	(19,565)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(43,257)	16,469
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	44,863	(15,757)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

16. PATRIMONIO

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 30,534,522 y 23,534,522 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 18 de abril de 2017, resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$23,534,522, mediante la capitalización de utilidades acumuladas por US\$4,000,000; el mencionado aumento de capital se ejecutó durante el año 2017.

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 25 de abril de 2018, resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$30,534,522, mediante la capitalización de utilidades acumuladas por US\$7,000,000; el mencionado aumento de capital se ejecutó durante el año 2018.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2018 será efectuada en el año 2019, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>3,063,620</u>	<u>4,000,000</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. INGRESOS POR VENTAS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por venta de bienes	109,333,760	89,959,830
Ingresos por venta de servicios	<u>435,754</u>	<u>315,381</u>
Total	<u>109,769,514</u>	<u>90,275,211</u>

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2018</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventario y suministros	57,287,582	-	-	57,287,582
Gastos de personal	4,652,757	5,079,529	2,707,446	12,439,732
Regalías	-	-	3,428,848	3,428,848
Servicios profesionales	270,875	2,014,450	1,096,343	3,381,668
Rebate y Push Money	-	-	3,054,085	3,054,085
Depreciación de propiedad, planta y equipos	2,682,050	252,099	33,720	2,967,869
Publicidad y promociones	29,321	-	2,673,905	2,703,226
Otros gastos	478,519	315,868	890,790	1,685,177
Mantenimiento y reparaciones	1,193,732	382,040	6,521	1,582,293
Servicios básicos	869,449	89,643	29,843	988,935
Mermas	751,474	-	-	751,474
Impuestos	-	421,234	168,068	587,300
Otros gastos de comercialización	-	-	484,455	484,455
Comisiones	-	-	367,855	367,855
Viajes	14,218	188,514	162,943	365,675
Bajas de inventario	93,555	-	262,758	356,313
Materiales y suministros	227,791	48,848	53,602	330,241
Exportación	-	-	282,320	282,320
Amortización	1,603	19,903	3,975	25,481
	<u>68,552,926</u>	<u>8,812,128</u>	<u>15,705,475</u>	<u>93,070,529</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventario y suministros	43,509,812	-	-	43,509,812
Gastos de personal	4,447,062	4,590,434	2,692,454	11,729,950
Servicios profesionales	305,792	1,804,536	1,035,059	3,145,387
Rebate y Push Money	-	-	2,657,377	2,657,377
Depreciación de propiedad, planta y equipos	2,138,270	149,791	37,109	2,325,170
Otros gastos	525,764	780,394	698,060	2,002,218
Publicidad y promociones	26,738	-	1,982,040	2,008,778
Regalías	-	-	1,689,913	1,689,913
Mermas	1,408,898	-	-	1,408,898
Mantenimiento y reparaciones	977,245	379,247	6,576	1,363,068
Servicios básicos	841,280	109,086	35,772	986,138
Otros gastos de comercialización	-	-	583,633	583,633
Impuestos	1,429	382,977	98,981	483,387
Viajes	38,463	173,570	179,695	391,728
Materiales y suministros	269,753	59,434	43,866	373,053
Comisiones	-	-	216,484	216,484
Exportación	-	-	203,136	203,136
Bajas de inventario	29,159	-	162,338	191,497
Amortización	5,192	17,440	8,650	31,282
Beneficios franquiciados	-	-	490	490
	<u>54,524,857</u>	<u>6,446,909</u>	<u>12,329,633</u>	<u>75,301,399</u>

20. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	4,979,480	4,736,026
Beneficios sociales	1,892,711	1,791,394
Comisiones	1,029,405	1,010,615
Otros beneficios	762,270	824,537
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,947,949	2,703,832
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	366,577	207,846
Indemnizaciones laborales	150,593	192,138
Seguros	111,588	96,197
Vacaciones	199,159	167,365
	<u>12,439,732</u>	<u>11,729,950</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año	<u>13,011,604</u>	<u>12,384,251</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>26,603,015</u>	<u>21,792,056</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.49</u>	<u>0.57</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas con compañías relacionadas durante el 2018 y 2017. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades en las cuales los directivos de la Compañía y/o de dichas entidades, ejercen una influencia significativa, operativa, tienen poder para decidir la planeación, dirección y control de las mismas, en los casos aplicables, mantienen accionistas o socios comunes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios - Exportaciones de Inventarios:		
Zaimella S.A.C.	4,988,393	3,762,135
Impex of Doral Inc.	1,603,777	217,933
	<u>6,592,170</u>	<u>3,980,068</u>
Compras de inventario - Importaciones		
Zaimella S.A.C.	<u>994,540</u>	<u>1,949</u>
Compras de propiedades y equipos		
Zaimella S.A.C.	<u>205,000</u>	<u>12,900</u>
Ventas de propiedades y equipos		
Zaimella S.A.C.	<u>8,642</u>	<u>1,176,079</u>
Gastos de administración y ventas:		
Regalías Zaimella ZMLTP	3,130,643	-
Honorarios Gocarmel S.A.	1,079,685	1,006,449
Gastos de alimentación Italcatering S.A.	531,521	508,654
Servicios comerciales Impex of Doral Inc.	120,000	250,000
Servicios de administración Zaimella Bolivia S.R.L.	91,335	84,000
Servicios de representación Zaimella Rep. Dominicana	58,327	-
Regalías Gemaz Internacional Inc.	-	1,684,108
	<u>5,011,511</u>	<u>3,533,211</u>
Reembolso de gastos facturados por la Compañía:		
Zaimella S.A.C.	-	138
Italcatering S.A.	-	249
	<u>-</u>	<u>387</u>
Reembolso de gastos facturados a la Compañía:		
Gocarmel S.A.	-	3,683
Giovanni Di Mella	2,548	18,885
	<u>2,548</u>	<u>22,568</u>
Anticipos otorgados:		
Gocarmel S.A.	<u>-</u>	<u>100,000</u>
Préstamos recibidos:		
Giovanni Di Mella	<u>1,700,000</u>	<u>-</u>
Pago de préstamos:		
Giovanni Di Mella	<u>1,700,000</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros Intereses:		
Zaimella S.A.C.	<u>54,083</u>	<u>49,490</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros intereses:		
Giovanni Di Mella	<u>34,332</u>	<u>-</u>
Otros ingresos ventas de materia prima y repuestos		
Zaimella S.A.C.	266,553	24,654
Impex of Doral Inc.	<u>8,997</u>	<u>-</u>
	<u>275,550</u>	<u>24,654</u>
Otros ingresos servicios prestados		
Giovanni Di Mella	<u>18,000</u>	<u>3,600</u>

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

Regalías

La Compañía Zaimella ZMLTP (2017: Gemaz Internacional Inc.) es la propietaria de las marcas que la Compañía produce y comercializa. Estas marcas se encuentran debidamente registradas en los organismos competentes a nombre de la propietaria y sobre ella no pesa ningún gravamen ni impedimento alguno para la suscripción de este contrato.

La Compañía mantiene un contrato con la compañía antes mencionada; el objeto del mismo es el pago de regalías por el uso de marca en los productos que comercializa la Compañía. El porcentaje de regalías sobre las ventas es del 4% (2017: 2.6%) y 0,10% (2017: 0.10%) según la marca. El gasto por regalías en 2018 fue de US\$3,130,643 (2017: US\$1,684,108).

Prestación de Servicios Profesionales

Con fecha septiembre 4 de 2015, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios profesionales con Gocarmel S.A., mediante el cual se le otorga a dicha compañía representada por Giovanni Di Mella el cargo de Presidente Ejecutivo y por tanto Representante Legal de la Compañía. El contrato establece un honorario fijo mensual de US\$10,025, mismo que podrá incrementarse periódicamente. Posteriormente, con fecha 11 de marzo de 2017 se firma una adenda en la cual adicionalmente al honorario mensual se acuerda el pago al final de cada ejercicio económico, de un bono variable que se establece en función de los resultados de utilidad neta. El gasto por prestación de servicios profesionales en 2018 fue de US\$1,079,685 (2017: US\$1,006,449).

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>		
Deudores comerciales (1)		
Zaimella S.A.C.	2,586,606	1,646,203
Impex of Doral Inc.	227,790	170,158
Giovanni Di Melia	-	4,032
	<u>2,814,396</u>	<u>1,820,393</u>
Anticipos dados a partes relacionadas		
Gocarmel S.A.	-	100,000
Préstamos por cobrar (2)		
Zaimella S.A.C.	<u>236,012</u>	<u>9,483</u>
	<u>3,050,408</u>	<u>1,929,876</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>		
Préstamos por cobrar (2)		
Zaimella S.A.C.	<u>959,601</u>	<u>1,185,389</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)</u>		
Gocarmel S.A.	974,164	886,149
Zaimella ZMLTP	302,850	-
Impex of Doral Inc.	15,000	-
Zaimella Bolivia S.R.L.	15,000	-
Gemaz Internacional Inc.	-	155,086
	<u>1,307,014</u>	<u>1,041,235</u>

- (1) Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas tienen vencimientos corrientes y no devengan ni causan intereses.
- (2) El saldo de préstamos por cobrar a Zaimella S.A.C. corresponde a un crédito otorgado en enero de 2017 por venta de maquinaria y repuestos de US\$1,185,389, con vencimiento el 26 de diciembre de 2023 y a una tasa de interés anual de 4,5%. Adicionalmente se establece en la tabla de amortización que el interés será pagadero a partir de enero 2017 y el capital a partir de enero de 2019.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales corrientes y no corrientes se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios administradores	1,594,385	1,431,100
Sueldos y salarios	-	15,400
Beneficios sociales corto plazo	-	7,550
Beneficios sociales largo plazo	-	5,775
Total	<u>1,594,385</u>	<u>1,459,825</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

El costo financiero se compone de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos	52,413	4,015
Intereses por obligaciones financieras	29,999	67,416
Beneficios definidos	107,703	68,982
Otros	58,187	72,326
	<u>248,302</u>	<u>212,739</u>

24. COMPROMISOS

a) Operador logístico

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

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

La tarifa por el contrato depende de la cantidad transportada y si los productos son de la línea de absorbente o cosmética. El gasto por los servicios del operador logístico durante el año 2018 fue de US\$1,808,779 (2017: US\$1,583,548). Este costo es incorporado y se presenta como parte del costo de venta de la Compañía.

b) Franquicias

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene contratos suscritos con terceros para la adjudicación de sus franquicias "Pañaleras Pototin", las cuales comercializan productos fabricados por la Compañía y productos complementarios a la higiene y cuidado personal.

25. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos de operación" de manera consistente con la información interna proporcionada por las distintas áreas funcionales a la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, quien representa la máxima autoridad en la toma de decisiones estratégicas y operativas, asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de absorbentes, cosmética y terceros a sus clientes a través de la entrega de productos desde el centro de distribución.

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por la Presidencia Ejecutiva con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 se presentan a continuación:

	Ingresos por Segmento		Margen Bruto	
	2018	2017	2018	2017
Absorbentes	88,203,941	71,235,590	32,365,207	27,732,662
Cosmética	19,320,435	17,336,608	8,608,633	7,916,307
Terceros	2,245,138	1,703,012	242,748	101,385
	<u>109,769,514</u>	<u>90,275,210</u>	<u>41,216,588</u>	<u>35,750,354</u>
Gastos de administración y ventas			(24,517,603)	(20,776,542)
Otros ingresos			254,365	560,640
Costos financieros			(248,302)	(212,739)
Impuesto a la renta, neto			(3,693,444)	(2,937,462)
Utilidad Neta y resultado integral del año			<u>13,011,604</u>	<u>12,384,251</u>

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en los años 2018 y 2017.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento incluyendo la distribución de los costos de producción. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos de la Compañía están destinados a atender la totalidad de la operación de la Compañía, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados que no hayan sido revelados en los mismos.

* * * *