

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

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.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 12 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la Nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas en cambio de moneda extranjera en partidas monetarias, se registran en los resultados del período.

(c) Instrumentos Financieros

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

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Bajas

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

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

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

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

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital

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.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. Los inventarios correspondientes a materias primas, repuestos y suministros están valorados al costo promedio. Los inventarios de producto terminado y semielaborado, están valorados al costo estándar los cuales se ajustan al costo real.

El inventario en tránsito, se reconoce al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

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

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de la propiedad, planta y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	22 años
Maquinaria y equipo	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(f) Intangibles

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Costos Financieros

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

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos es por la venta de pañales desechables para bebés y adultos y de la línea de cosmética, para la cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 60 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El valor razonable de los préstamos por cobrar a partes relacionadas se estima al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de interés contractual.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (excluyendo garantías y préstamos por cobrar a partes relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente 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 75% de las ventas de 2017 (69% en 2016) están concentradas en 10 clientes principales 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.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	16.123.661	12.646.387
De 1 a 30 días		3.875.835	2.552.549
De 31 a 60 días		51.164	95.367
Más de 61 días		13.953	47.410
	7	<u>US\$ 20.064.613</u>	<u>15.341.713</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	159.040	5.657
Estimación cargada a resultados	18 (b)	<u>(145.087)</u>	<u>153.383</u>
Saldo al final del año	7	<u>US\$ 13.953</u>	<u>159.040</u>

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 21 - b).

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen el saldo por préstamos por cobrar a partes relacionadas, saldo con instituciones gubernamentales y anticipos dados a proveedores y partes relacionadas que reportan US\$1.700.639 en 2017 (US\$877.860 en 2016); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 10.264.910 al 31 de diciembre de 2017 (US\$4.707.979 en el 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. 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.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

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 inmuebles y maquinaria de fábrica:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Valor de mercado</u>
Citibank	Prenda industrial	US\$ <u>1.162.559</u>

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 Bolivariano - BBP Bank (Panamá)	Cophaz Investment Inc.	Préstamo bancario	US\$ 1.000.000
Banco Bolivariano - BBP Bank (Panamá)	Cophaz Investment Inc.	Préstamo bancario	1.500.000
Pichincha	Cophaz Investment Inc.	Préstamo bancario	2.600.000
Banco de Pichincha C. A.	Zaimella S.A.C.	Stand by	1.000.000
Banco Bolivariano - BBP Bank (Panamá)	Impex of Doral	Préstamo bancario	250.000
Banco Internacional	Zaimella S.A.C.	Carta de crédito	300.000
			US\$ <u>8.650.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha liquidado las obligaciones por préstamos bancarios, y ha realizado el levantamiento de las garantías de ciertas instituciones financieras.

El papel comercial y la emisión de obligaciones se encuentran respaldadas con garantía general conforme se establece en la nota 12.

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):

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	3 meses o <u>menos</u>	Entre 3 y 6 <u>meses</u>
31 de diciembre de 2017					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	989.333	1.000.000	500.000	500.000
Acreedores comerciales		17.094.326	17.094.464	16.899.275	195.189
Otras cuentas por pagar		1.780.240	1.780.240	1.780.240	-
	US\$	<u>19.863.899</u>	<u>19.874.704</u>	<u>19.179.515</u>	<u>695.189</u>
31 de diciembre de 2016					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	298.837	300.000	300.000	-
Acreedores comerciales		11.694.266	11.694.266	9.999.305	1.694.961
Otras cuentas por pagar		1.379.831	1.379.831	1.379.831	-
	US\$	<u>13.372.934</u>	<u>13.374.097</u>	<u>11.679.136</u>	<u>1.694.961</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La 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.

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

El perfil de los activos y pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Importe en libros	
		2017	2016
Activos financieros			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - préstamos por cobrar a partes relacionadas	US\$	1.194.872	-
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - obligaciones en circulación	US\$	989.333	298.837

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		2017	2016
Total pasivos	US\$	24.912.854	17.012.322
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		10.264.910	4.707.979
Deuda neta de efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	14.647.944	12.304.343
Patrimonio neto	US\$	45.961.118	37.600.518
Índice deuda-patrimonio ajustado		0,32	0,33

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	US\$	3.250	3.250
Bancos locales		5.628.827	3.455.943
Bancos del exterior		4.632.833	1.248.786
	US\$	<u>10.264.910</u>	<u>4.707.979</u>

(7) Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar e Impuestos por Recuperar

El detalle de los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:			
Terceros locales	US\$	18.083.365	14.214.233
Terceros del exterior		160.855	1.102.686
Partes relacionadas	21 (b)	1.820.393	24.794
	5 (b.ii)	20.064.613	15.341.713
Estimación para deterioro de valor	5 (b.ii)	(13.953)	(159.040)
		<u>20.050.660</u>	<u>15.182.673</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Instituciones gubernamentales -			
Servicios de Rentas Internas (SRI)		-	467.686
Anticipos dados a proveedores		405.767	410.174
Anticipos dados a partes relacionadas	21 (b)	100.000	-
Préstamos por cobrar a partes			
relacionadas	21 (b)	1.194.872	-
Garantías entregadas		56.691	51.653
Empleados		3.339	4.678
Otras		29.350	8.712
		<u>1.790.019</u>	<u>942.903</u>
Impuestos por cobrar - SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA		-	158.110
e impuesto a la renta		105.107	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		-	711.557
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		<u>105.107</u>	<u>869.667</u>
	US\$	<u>21.945.786</u>	<u>16.995.243</u>
Corriente	US\$	20.703.244	16.946.125
No corriente		1.242.542	49.118
	US\$	<u>21.945.786</u>	<u>16.995.243</u>

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 (b) ii.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas	US\$	8.840.533	5.747.121
Productos terminados		3.721.814	2.766.123
Productos semielaborados		105.468	85.638
Repuestos y suministros		863.148	752.647
Inventario en tránsito		<u>2.753.704</u>	<u>2.915.509</u>
	US\$	<u>16.284.667</u>	<u>12.267.038</u>

En el 2017, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$43.509.812 (US\$36.900.211 en 2016) [véase nota 18 (b)]. Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fueron de US\$191.497 (US\$124.938 en 2016).

(9) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros los pagos anticipados corresponden, principalmente, al seguro de todo riesgo de los inventarios y de la propiedad y equipos.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle del movimiento de la propiedad, planta y equipos es el siguiente:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2017	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Transfe- rencias	31 de diciembre de 2017
Costo:						
Terrenos	US\$	1.001.992	-	-	-	1.001.992
Maquinaria y equipo		23.538.007	43.096	(3.228.040)	2.510.566	22.863.629
Edificios		8.546.083	4.000	(35.000)	518.254	9.033.337
Equipos de computación		455.955	78.731	(48.434)	128.916	615.168
Mobiliario y equipos de oficina		1.505.971	38.755	(17.030)	12.146	1.539.842
Vehículos		175.490	30.651	-	-	206.141
Proyectos en curso		1.434.436	5.242.555	-	(3.169.882)	3.507.109
	US\$	36.657.934	5.437.788	(3.328.504)	-	38.767.218
Depreciación acumulada:						
Maquinaria y equipo	US\$	12.177.424	1.695.489	(1.680.548)	-	11.992.365
Edificios		2.706.401	360.431	-	-	3.066.832
Equipos de computación		402.208	62.002	(47.986)	-	416.224
Mobiliario y equipos de oficina		930.959	131.474	(13.236)	-	1.049.197
Vehículos		126.928	18.706	-	-	145.634
		16.343.920	2.268.102	(1.941.770)	-	16.670.252
Importe neto en libros	US\$	20.314.014	3.169.686	(1.386.734)	-	22.096.966

		1 de enero de 2016	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Transfe- rencias	31 de diciembre de 2016
Costo:						
Terrenos	US\$	1.001.992	-	-	-	1.001.992
Maquinaria y equipo		21.183.965	229.073	(13.000)	2.137.969	23.538.007
Edificios		8.407.318	-	-	138.765	8.546.083
Equipos de computación		429.717	18.318	-	7.920	455.955
Mobiliario y equipos de oficina		1.459.406	12.532	-	34.033	1.505.971
Vehículos		175.490	-	-	-	175.490
Proyectos en curso		1.167.992	2.585.239	(108)	(2.318.687)	1.434.436
	US\$	33.825.880	2.845.162	(13.108)	-	36.657.934
Depreciación acumulada:						
Maquinaria y equipo	US\$	10.604.004	1.586.420	(13.000)	-	12.177.424
Edificios		2.352.888	353.513	-	-	2.706.401
Equipos de computación		363.999	38.209	-	-	402.208
Mobiliario y equipos de oficina		802.918	128.041	-	-	930.959
Vehículos		110.982	15.946	-	-	126.928
		14.234.791	2.122.129	(13.000)	-	16.343.920
Importe neto en libros	US\$	19.591.089	723.033	(108)	-	20.314.014

Proyectos en Curso

Durante el 2017, la Compañía adquirió maquinaria que se encuentra en procesos de pruebas e implementación; los costos incurridos al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$3.507.109 (US\$1.434.436 en 2016). Los montos futuros para la terminación de los proyectos en curso ascienden aproximadamente a US\$6.601.579.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedades Pignoradas como Garantía

Durante el 2017 la Compañía mantiene vigentes garantías de maquinaria con el Citibank, así también se realizó el levantamiento de hipotecas y prendas adicionales. [véase nota 5 (b) iii].

(11) Intangibles

El detalle del movimiento de intangibles es el siguiente:

		1 de enero 2016	Adiciones / amortización	31 de diciembre de 2016	Adiciones / amortización	31 de diciembre de 2017
Costo histórico:						
Programas de cómputo	US\$	1.280.963	34.500	1.315.463	17.504	1.332.967
Otros		15.000	-	15.000	-	15.000
		<u>1.295.963</u>	<u>34.500</u>	<u>1.330.463</u>	<u>17.504</u>	<u>1.347.967</u>
Amortización acumulada -						
Programas de cómputo		(977.741)	(281.546)	(1.259.287)	(31.283)	(1.290.570)
	US\$	<u>318.222</u>	<u>(247.046)</u>	<u>71.176</u>	<u>(13.779)</u>	<u>57.397</u>

(12) Obligaciones Financieras

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$	
			2017	2016
Papel comercial	6.75%	2017	-	298.837
Papel comercial	3.40%	2018	496.097	-
Papel comercial	3.50%	2018	493.236	-
Obligaciones en circulación			<u>989.333</u>	<u>298.837</u>

La nota [5 (b) iii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Papel Comercial

En 2017, la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2017.370. De acuerdo a dicha autorización, la Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de US\$4.000.000 en un período de 720 días que vence el 31 de enero de 2019. La emisión de papel comercial es con garantía general.

La emisión de papel comercial es cero cupón y fue colocada a plazos hasta a 359 días con descuentos del 2.00% al 3.50% nominal anual.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En 2015, la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2015.416. De acuerdo a dicha autorización, la Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolving de US\$4.000.000 en un periodo de 720 días que venció el 19 de febrero de 2017. La emisión de papel comercial fue cancelada mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2017.0897 con fecha 12 de abril del 2017.

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 2017, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 2 y un indicador de activos reales sobre pasivos exigibles de 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 mantenía 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 2017, los activos totales libres de gravámenes son de aproximadamente US\$54.844.200 y el monto de papel comercial emitido es de US\$1.000.000, por consiguiente los activos libres de gravámenes superan el 80% requerido por este resguardo y por consiguiente la Compañía está en cumplimiento.

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	3.209.126	2.199.164
Extranjeros		12.843.965	8.825.417
Partes relacionadas	21 (b)	1.041.235	669.685
	US\$	<u>17.094.326</u>	<u>11.694.266</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota [5 (b) iii].

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	2.913.880	2.146.454
Impuesto a la renta diferido		23.582	23.582
	US\$	<u>2.937.462</u>	<u>2.170.036</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
		%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta			15.321.713
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	22,00%	3.370.777	2.347.879
Más (menos)			
Gastos no deducibles	1,74%	266.685	222.157
Beneficio tributario por reinversión de utilidades	(4,57%)	(700.000)	(400.000)
Deducciones especiales	(0,15%)	(23.582)	(23.582)
Otros	0,15%	23.582	23.582
		<u>19,17%</u>	<u>2.937.462</u>
		<u>20,33%</u>	<u>2.170.036</u>

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2017		
		Importe neto al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2017
Impuesto a la renta diferido activo - Activos intangibles	US\$	<u>157.834</u>	<u>(23.582)</u>	<u>134.252</u>
		2016		
		Importe neto al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2016
Impuesto a la renta diferido activo - Activos intangibles	US\$	<u>181.417</u>	<u>(23.582)</u>	<u>157.834</u>

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia, sin embargo, para propósitos de determinar que las operaciones con partes relacionadas se han efectuado en términos de libre competencia la Administración ha considerado necesario la preparación de mencionado informe. El estudio de precios de transferencia del año 2017 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 2016 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.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(15) Otras Cuentas e Impuestos por Pagar

Un detalle de las otras cuentas e impuestos por pagar es el siguiente:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar:			
Acuerdos comerciales	US\$	1.100.915	923.041
Otros gastos por uso de marca		54.281	6.277
Servicios de terceros		242.968	168.866
Impuesto a la salida de divisas		71.391	29.678
Honorarios		92.640	36.216
Gastos exportación		9.575	11.868
Dividendos por pagar		66.795	-
Varios		141.675	203.885
		<u>1.780.240</u>	<u>1.379.831</u>
Impuestos por pagar - SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA)		-	158.312
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		386.302	52.888
Retenciones en la fuente de IVA		203.920	68.404
Impuesto a la Renta por pagar		86.173	-
Otros		16.742	11.830
		<u>693.137</u>	<u>291.434</u>
	US\$	<u>2.473.377</u>	<u>1.671.265</u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	US\$ 2.703.832	1.883.326
Sueldos y beneficios por pagar		394.886	346.967
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.257.100	1.117.661
		<u>US\$ 4.355.818</u>	<u>3.347.954</u>
Corrientes		US\$ 3.098.718	2.230.293
No corrientes		1.257.100	1.117.661
		<u>US\$ 4.355.818</u>	<u>3.347.954</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US\$ 665.362	231.899	897.261
Costo laboral por servicios actuales		133.319	51.724	185.043
Costos por servicios de años pasados		(41.996)	(37.933)	(79.929)
	19	91.323	13.791	105.114
Costos financiero	22	41.094	14.322	55.416
Costo del año		132.417	28.113	160.530
Pérdida actuarial		33.052	26.818	59.870
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		830.831	286.830	1.117.661
Costo laboral por servicios actuariales		153.334	54.512	207.846
Costos por servicios de años pasados		(89.533)	-	(89.533)
		63.801	54.512	118.313
Costo financiero	22	51.284	17.698	68.982
Costo del año		115.085	72.210	187.295
Pérdida actuarial		(36.672)	69.693	33.021
Beneficios pagados		(16.586)	(64.291)	(80.877)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 892.658	364.442	1.257.100

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 568.311	492.128
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	324.347	338.703
	US\$ 892.658	830.831

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	2,50%	3,00%
Tabla de rotación	19,75%	20,81%
Vida laboral promedio remanente	8,2	8,2
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; el mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2017 es de aproximadamente 4,02% (4,17% en 2016). La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el pasivo por beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2017 aplicando una tasa de descuento del 4,02% (4,17% en 2016) genera un pasivo total de US\$1.837.006 (US\$1.434.670 en 2016), sin embargo, es criterio de la Administración que la diferencia de US\$579.906 (US\$317.009) con el pasivo registrado en estados financieros para beneficios post-empleo aplicando una tasa del 7.57% (6,31% en 2016) no es material para estados financieros.

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(59.233)	63.813	(104.884)	118.808
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	67.403	(62.987)	122.248	(108.539)

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Compañía está conformado por 23.534.522 (19.534.522 en 2016) acciones suscritas y pagadas.

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 31 de mayo de 2016, resolvió disminuir el capital social de la Compañía en la suma de US\$3.338.428, acciones que se encontraban en la cuenta de Acciones en Tesorería, y como consecuencia el capital social se disminuyó a la suma de US\$18.034.521.

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 1 de noviembre de 2016, resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$19.534.522, mediante la capitalización de utilidades acumuladas por US\$1.500.000; el mencionado aumento de capital se ejecutó durante el año 2017.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2017 es US\$1.238.425.

Utilidades Disponibles

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2017, aprobó que la utilidad del año 2016 por US\$3.651.928 se destine a la cuenta de resultados acumulados; adicionalmente, la mencionada Junta, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta del año 2016 por US\$850.214, apropiación que fue registrada en el año 2017.

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 21 de marzo de 2017 y 11 de mayo de 2017, aprobaron el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$1.000.000, correspondiente a las utilidades acumuladas de los años 2012 (US\$832.358) y 2013 (US\$167.642), y por US\$3.000.000, correspondiente a las utilidades acumuladas de los años 2013 (US\$1.179.891), 2014 (US\$1.158.537) y 2015 (US\$661.572), durante 2017 se pagaron dividendos por US\$3.933.205 y está pendiente de pago US\$66.795.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2016, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$600.000, importe que fue pagado durante el año 2016; adicionalmente, la mencionada Junta, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta del año 2015 por US\$619.252, apropiación que fue registrada en el año 2016.

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2016, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$500.000, importe que fue pagado durante el año 2016.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véase nota 3 (h)].

(18) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos por venta de:			
Productos	US\$	89.959.830	76.430.026
Servicios		315.381	312.859
	US\$	<u>90.275.211</u>	<u>76.742.885</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota		Total gastos por naturaleza		Costo de ventas		Gastos de administración		Gastos de ventas	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Consumos de inventario y suministros para la producción	8	US\$ 43.509.812	36.900.211	43.509.812	36.900.211	-	-	-
	Gastos de personal	19	11.729.950	10.277.281	4.447.062	3.986.040	4.590.434	3.581.717	2.692.454
	Publicidad y promociones		2.008.778	3.517.710	26.738	23.348	-	-	1.982.040
	Acuerdos comerciales		2.657.377	2.569.922	-	-	-	-	2.657.377
	Regalías	21 (a)	1.684.108	1.384.159	-	-	-	-	1.684.108
	Otros gastos de comercialización		589.438	484.455	-	-	-	-	589.438
	Servicios profesionales		3.145.387	2.471.018	306.792	227.965	1.804.536	1.677.734	1.035.059
	Viajes		391.728	324.965	38.463	29.617	173.570	115.735	179.695
	Comisiones		216.484	248.575	-	-	-	-	216.484
	Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	2.268.102	2.122.129	2.081.202	1.967.729	149.791	119.220	37.109
	Impuestos		483.387	281.330	1.429	60	382.977	202.041	98.981
	Amortización	11	31.283	281.546	5.192	62.276	17.441	214.270	8.650
	Mantenimiento y reparaciones		1.363.068	1.083.122	977.245	914.876	379.247	160.691	6.576
	Servicios básicos		986.138	904.798	841.280	773.834	109.086	95.340	35.772
	Exportación		203.136	135.791	-	-	-	-	203.136
	Materiales y suministros		373.053	383.540	269.753	285.774	59.434	63.006	43.866
	Bajas de inventario	8	191.497	124.938	29.159	67.536	-	-	162.338
	Mermas		1.408.898	748.243	1.408.898	748.243	-	-	-
	Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar	5 b (i)	-	153.383	-	-	-	-	153.383
	Otros gastos		2.069.775	1.092.064	582.832	263.622	780.393	384.088	696.550
	US\$		75.301.399	65.489.200	54.524.857	46.251.131	8.446.903	6.613.842	12.329.633
									12.524.227

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	4.736.026	4.411.255
Beneficios sociales		1.791.394	1.673.120
Comisiones		1.010.615	971.383
Otros beneficios		914.070	848.228
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	2.703.832	1.883.326
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	118.313	105.114
Indemnizaciones laborales		192.138	109.548
Seguros		96.197	87.085
Vacaciones		167.365	188.222
	US\$	<u>11.729.950</u>	<u>10.277.281</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Total ingresos	US\$	92.300.224	77.067.270
Total costos y gastos		<u>(74.274.680)</u>	<u>(64.511.766)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		<u>18.025.544</u>	<u>12.555.504</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>2.703.832</u>	<u>1.883.326</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee 488 empleados (449 en el 2016), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones, de comercialización, mercadeo y administración.

(20) Ganancias por Acción

El cálculo de las ganancias por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

El movimiento de las acciones ordinarias es como sigue:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017	2016
Acciones al 1 de enero	US\$	19.534.522	21.372.950
Disminución de capital		-	(3.338.428)
Aumento de capital		4.000.000	1.500.000
Acciones al 31 de diciembre	US\$	23.534.522	19.534.522
Utilidad por acción	US\$	0,57	0,41

El promedio ponderado del número de acciones es de 21.792.056 en 2017 (20.886.833 en 2016).

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos ordinarios - Exportación de inventarios:			
Zaimella S. A. C.	US\$	3.762.135	-
Impex of Doral Inc		217.933	187.273
	US\$	3.980.068	187.273
Compras de inventario - Importaciones			
Zaimella S. A. C.	US\$	1.948	-
Compras de propiedades y equipos -			
Impex of Doral Inc	US\$	12.900	60.000
Ventas de propiedades y equipos -			
Zaimella S. A. C.	US\$	1.176.079	-
Gastos de administración y ventas:			
Regalías - Gemaz Internacional Inc.	US\$	1.684.108	1.384.159
Honorarios - Gocarmel S.A.		1.006.449	772.050
Gastos de alimentación - Italcatering S. A.		508.654	467.676
Servicios Comerciales - Impex of Doral Inc		250.000	-
Servicios de Administración - Zaimella Bolivia S.R.L.		84.000	21.000
	US\$	3.533.211	2.645.085
Reembolso de gastos facturados por la Compañía:			
Zaimella S. A. C.		138	-
Italcatering S. A.		249	-
	US\$	387	-
Reembolso de gastos facturados a la Compañía:			
Gocarmel S.A.		3.683	-
Giovanni Di Mella		18.885	-
	US\$	22.568	-
Anticipos otorgados:			
Gocarmel S.A.	US\$	100.000	-
Ingresos financieros - Intereses:			
Zaimella S. A. C.	US\$	49.490	-
Otros ingresos - ventas de materia prima y repuestos			
Zaimella S. A. C.		24.654	-
Impex of Doral Inc		-	11.451
	US\$	24.654	11.451
Otros ingresos - servicios prestados - Giovanni Di Mella	US\$	3.600	-

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

Regalias

La Compañía 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 regalias por el uso de marca en los productos que comercializa la Compañía. El porcentaje de regalias sobre las ventas es del 2,60% y 0,10% según la marca en el 2017 y 2016. El gasto por regalias en 2017 fue de US\$1.684.108 (US\$1.384.159 en 2016).

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 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 2016 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 2017 fue de US\$1.006.449 (US\$772.050 en 2016).

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	Nota	2017	2016
Deudores comerciales:			
Impex of Doral Inc.	US\$	170.158	24.794
Zaimella S. A. C.		1.646.203	-
Giovanni Di Mella		4.032	-
	7 US\$	<u>1.820.393</u>	<u>24.794</u>
Anticipos dados a partes relacionadas:			
Gocarmel S. A.	7 US\$	<u>100.000</u>	<u>-</u>
Préstamos por cobrar:			
Zaimella S. A. C.	7 US\$	<u>1.194.872</u>	<u>-</u>
Acreedores comerciales:			
Gemaz Internacional Inc.	US\$	155.086	17.934
Gocarmel S. A.		886.149	651.751
	13 US\$	<u>1.041.235</u>	<u>669.685</u>

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas tienen vencimientos corrientes y no devengan ni causan intereses.

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 causa 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.

Los vencimientos anuales no corrientes del préstamo por cobrar a partes relacionadas por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre del			
2019	US\$	225.788	
2020		225.788	
2021		225.788	
2022		282.236	
2023		225.789	
	US\$	<u>1.185.389</u>	

(c) 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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Sueldos	US\$	15.400	92.400
Honorarios		1.431.100	1.116.306
Beneficios a empleados:			
Corriente		7.550	18.857
No corriente		5.775	46.528
	US\$	<u>1.459.825</u>	<u>1.274.091</u>

(22) Costos Financieros

El costo financiero se compone de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Intereses sobre préstamos	US\$	4.015	73.002
Intereses por obligaciones financieras		67.416	247.869
Beneficios definidos	16	68.982	55.416
Otros		72.326	58.464
	US\$	<u>212.739</u>	<u>434.751</u>

(Continúa)

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) 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 2017 fue de US\$1.583.548 (US\$1.339.275 en 2016). Este costo es incorporado y se presenta como parte del costo de venta de la Compañía.

(b) Franquicias

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

(24) Segmentos de Operación

El encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Presidente Ejecutivo. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Administradores y Directores monitorean el negocio, quienes, lo consideran desde una perspectiva por división del negocio. Los segmentos son: División Absorbentes, Cosmética y Terceros. El segmento derivado de la venta de la división de absorbentes representa aproximadamente el 79% (77% en 2016) de los ingresos de la Compañía; el segmento de la división de cosmética representa el 19% (21% en 2016) de los ingresos, el segmento de la división de terceros representa el 2% (similar porcentaje en 2016). De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de la división de absorbentes. Debido a que el 58% (62% en el 2016) de la propiedad, planta y equipo y 78% (72% en el 2016) del margen bruto de la Compañía son atribuibles al segmento de la división de absorbentes, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (división absorbentes).

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes 12 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.