



ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 11 de mayo del 2020

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 2019 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 2019, 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

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Zaimella del Ecuador S.A.
Quito, 11 de mayo del 2020

Asuntos significativos de la auditoría

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

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.

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



Zaimella del Ecuador S.A.
Quito, 11 de mayo del 2020

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



Zaimella del Ecuador S.A.
Quito, 11 de mayo del 2020

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.

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	21,757,489	12,688,616
Cuentas por cobrar comerciales	7	23,806,960	21,852,076
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	862,958	3,050,408
Inventarios	8	15,413,643	17,812,997
Impuestos por recuperar	12	73,338	-
Pagos anticipados	9	948,902	600,209
Total activos corrientes		62,863,290	56,004,306
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	-	959,601
Propiedad, planta y equipos	10	33,515,820	28,240,357
Activos intangibles		17,933	32,316
Impuesto a la renta diferido	12	241,667	196,377
Otros activos		67,905	58,872
Total activos no corrientes		33,843,325	29,487,523
Total activos		96,706,615	85,491,829

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



Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella



Carolina Caiza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	16,982,408	18,852,287
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22	5,249,639	1,307,014
Otras cuentas por pagar	13	1,046,463	852,737
Pasivos de contrato		2,762,554	1,804,630
Impuesto a la renta por pagar	12	-	1,000,230
Impuestos por pagar	12	1,456,198	610,839
Beneficios a los empleados	14	3,075,939	3,368,799
Total pasivos corrientes		30,573,201	27,796,536
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	15	1,907,251	1,884,162
Total pasivos no corrientes		1,907,251	1,884,162
Total pasivos		32,480,452	29,680,698
Patrimonio			
Capital social	16	30,534,522	30,534,522
Reservas	16	6,759,522	5,458,362
Resultados acumulados		26,932,119	19,818,247
Total patrimonio		64,226,163	55,811,131
Total pasivos y patrimonio		96,706,615	85,491,829

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

Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di MellaCarolina Caiza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	18	111,801,562	105,190,029
Costo de ventas	19	<u>(75,390,678)</u>	<u>(68,552,926)</u>
Utilidad bruta		36,410,884	36,637,103
Gastos de administración	19	(9,169,658)	(8,809,760)
Gastos de ventas	19	(12,525,398)	(11,128,358)
Otros ingresos, neto		610,891	254,365
Costos financieros	23	<u>(148,605)</u>	<u>(248,302)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		15,178,114	16,705,048
Impuesto a la renta, neto	12	<u>(2,865,987)</u>	<u>(3,693,444)</u>
Utilidad neta del período		12,312,127	13,011,604
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		<u>158,105</u>	<u>(229,500)</u>
Resultado integral del año		<u><u>12,470,232</u></u>	<u><u>12,782,104</u></u>
Utilidad por acción	21	<u><u>0.40</u></u>	<u><u>0.49</u></u>

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



Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella



Carolina Caiza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	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
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
Apropiación reserva legal	-	1,301,160	-	(1,301,160)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas					
Dividendos declarados (31 de diciembre del 2019)	-	-	-	(4,055,200)	(4,055,200)
Resultado integral del año	-	-	158,105	12,312,127	12,470,232
Saldos al 31 de diciembre del 2019	30,534,522	6,759,522	(90,451)	27,022,570	64,226,163

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



Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella



Carolina Caiza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		15,178,114	16,705,048
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	10	3,334,310	2,967,869
Bajas de propiedad, planta y equipos		48,607	166,600
Otros ajustes		-	131,528
Obligaciones sociales	15	265,143	439,948
		<u>18,826,174</u>	<u>20,410,993</u>
Cambios netos en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,954,884)	(3,621,809)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,147,051	(894,744)
Inventarios		2,399,354	(1,528,330)
Impuestos por recuperar		(73,338)	105,107
Pagos anticipados		(348,693)	(72,135)
Otros activos		(9,033)	(1,803)
Cuentas por pagar comerciales		(1,869,879)	2,799,195
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(112,575)	265,779
Otras cuentas por pagar		193,726	173,415
Pasivos por contrato		957,924	703,715
Impuestos por pagar		845,359	3,873
Beneficios a los empleados		(292,860)	270,081
Obligaciones sociales		(83,949)	(42,386)
		<u>21,624,377</u>	<u>18,570,951</u>
Impuesto a la renta pagado		(3,911,507)	(2,841,512)
Intereses pagados		-	(248,302)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17,712,870</u>	<u>15,481,137</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	10	(8,658,380)	(9,277,861)
Bajas netas de activos intangibles		14,383	25,081
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,643,997)</u>	<u>(9,252,780)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de papel comercial		-	(741,031)
Dividendos pagados a accionistas	17	-	(3,063,620)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(3,804,651)</u>
Incremento neto de efectivo		9,068,873	2,423,706
Efectivo al inicio del año		12,688,616	10,264,910
Efectivo al final del año	6	<u>21,757,489</u>	<u>12,688,616</u>

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



Gocarmel S.A.
Representada por
Giovanni Di Mella



Carolina Caiza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(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, Amaguaña.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee 537 empleados (2018: 512), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones, de comercialización, mercadeo y administración.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 6.3% al comparar con el año anterior.

1.3 Capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha – COVID-19

Considerando que la Compañía fabrica productos de higiene y cuidado familiar que son importantes ante la emergencia sanitaria de acuerdo con el Decreto Ejecutivo, estamos en el sector priorizado lo que permite seguir operando con jornadas de trabajo presenciales. Al respecto, hemos tomado una serie de medidas para monitorear y prevenir los efectos del COVID-19, tales como la seguridad y salud para nuestra gente mediante desinfección tanto para personal como equipos y áreas de trabajo, entrega de mascarillas, dosis diarias de vitamina C, teletrabajo o suspensión de labores personal administrativo, entre otras.

Seguimos atendiendo a nuestras principales cadenas de supermercados y farmacias a nivel nacional y un grupo reducido de distribuidores. A pesar de esto, hemos visto una disminución en la operación como tal propia de las restricciones de movilidad frente a la cual nos hemos reorganizado en cuanto a priorización de la producción y uso de recursos para mantener el abastecimiento que incluye también exportaciones. El

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

abastecimiento por parte de nuestros proveedores no se ha visto afectado, contamos con buenos niveles de inventario y diversificación de proveedores. Adicionalmente, estamos cuidando muy de cerca el flujo de caja y esto no ha representado por el momento ningún inconveniente.

Se han establecido Comités de Emergencia Sanitaria cuyo objetivo es, desde distintas áreas de la empresa, proteger la salud y el bienestar de nuestro equipo y sostener la operación de Zaimella en el largo plazo.

En base a las circunstancias descritas anteriormente, los estados financieros se preparan asumiendo que la entidad es una empresa en marcha.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 24 de abril del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final en una fecha posterior.

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 2019 con los saldos 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros 2018.

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 Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones antes descritas no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos 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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

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. Sin embargo, no son significativos.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Información financiera por segmentos

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo con 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 Presidencia Ejecutiva de la Compañía 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

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

2.6 Activos financieros

Clasificación -

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 2019

(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 con 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 2019 y 2018, 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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales” y las “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

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar comerciales”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por pagar”. 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.

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

Las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar 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.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 a proveedores en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir.

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 considera valores residuales aplicados en función de la naturaleza de cada elemento de propiedad, plantas y equipos. Las estimaciones de vidas útiles de

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de Impuesto a la renta”, cuyo valor 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, este último constituye el Impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Durante el 2019 y el 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado sobre la base del 20.08% y 22%, respectivamente, sobre las utilidades gravables al contar con un contrato de inversión con el Ministerio de Producción, Empleo y Competitividad.

b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos 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.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 con 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.

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 4.21% (2017: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, 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.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 con el 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.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la provisión de los acuerdos comerciales que se han firmado con sus clientes.

2.21 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.

2.22 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.

2.23 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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 instrumentos financieros, considerando que no posee activos financieros cotizados.

iii) Riesgo de tasa de interés

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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 81.4% de las ventas de 2019 (80.6% en 2018) 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

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A.	Máquina 3	Prenda industrial	1,117,159	1,117,159	60,734	68,456

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 C.A.	Zaimella SAC	Stand By	1,000,000
Banco Pichincha C.A.	Cophaz Investment	Préstamo bancario	925,453
Banco Bolivariano (BBP bank Panamá)	Cophaz Investment	Préstamo bancario	125,000
			<u>2,050,453</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una línea de crédito aprobada con Credit Suisse AG por un monto total de US\$5,000,000, de la cual no se ha hecho uso.

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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses
<u>2019</u>				
Cuentar por pagar comerciales	16,982,408	16,982,408	14,610,562	2,371,846
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,249,639	5,249,639	5,249,639	-
Otras cuentas por pagar	1,046,463	1,046,463	1,046,463	-
	<u>23,278,510</u>	<u>23,278,510</u>	<u>20,906,664</u>	<u>2,371,846</u>
<u>2018</u>				
Cuentar 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	-
Otras cuentas por pagar	852,737	852,737	852,737	-
	<u>21,012,038</u>	<u>21,012,038</u>	<u>16,487,090</u>	<u>4,524,948</u>

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 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentar por pagar comerciales	16,982,408	18,852,287
Cuentar por pagar a compañías relacionadas	5,249,639	1,307,014
Otras cuentas por pagar	1,046,463	852,737
Menos: Efectivo	(21,757,489)	(12,688,616)
Deuda neta	<u>1,521,021</u>	<u>8,323,422</u>
Total patrimonio neto	<u>64,226,163</u>	<u>55,811,131</u>
Capital total	<u>65,747,184</u>	<u>64,134,553</u>
Ratio de apalancamiento	<u>2%</u>	<u>13%</u>

Durante el ejercicio del 2019, la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo proveniente de las actividades operacionales de la Compañía.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	21,757,489	-	12,688,616	-
Cuentas por cobrar comerciales	23,806,960	-	21,852,076	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	862,958	-	3,050,408	959,601
Total activos financieros	<u>46,427,407</u>	<u>-</u>	<u>37,591,100</u>	<u>959,601</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	16,982,408	-	18,852,287	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,249,639	-	1,307,014	-
Otras cuentas por pagar	1,046,463	-	852,737	-
Total Pasivos financieros	<u>23,278,510</u>	<u>-</u>	<u>21,012,038</u>	<u>-</u>

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

Composición:

	2019	2018
Caja	1,750	3,250
Bancos locales	9,928,843	5,347,700
Bancos del exterior	11,826,896	7,337,666
	<u>21,757,489</u>	<u>12,688,616</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Cuentas por cobrar comerciales:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terceros locales	22,976,008	21,740,734
Terceros del exterior	844,905	125,295
	<u>23,820,913</u>	<u>21,866,029</u>
Estimación para deterioro de valor	(13,953)	(13,953)
	<u>23,806,960</u>	<u>21,852,076</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	22,150,066	19,522,732
De 1 a 30 días	775,439	1,599,497
De 31 a 120 días	736,639	729,847
Más de 121 días	158,769	13,953
	<u>23,820,913</u>	<u>21,866,029</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>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	192,496	27,809
Grupo 2	23,469,648	21,824,267
Grupo 3	158,769	13,953
	<u>23,820,913</u>	<u>21,866,029</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.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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>
2019				
Ratio esperado de pérdida	0%	0%	0%	9%
Cuenta por cobrar comerciales	22,150,066	775,439	738,639	158,769
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,953</u>
2018				
Ratio esperado de pérdida	0%	0%	0%	100%
Cuenta por cobrar comerciales	19,522,732	1,599,497	729,847	13,953
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,953</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al fin del año	<u>13,953</u>	<u>13,953</u>

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 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	7,033,519	7,865,552
Productos terminados	3,315,049	3,360,088
Productos semielaborados	68,656	50,174
Repuestos y suministros	771,563	784,873
Inventario en tránsito	4,224,856	5,752,310
	<u>15,413,643</u>	<u>17,812,997</u>

Las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fueron de US\$124,434 (2018: US\$356,313).

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos entregados a proveedores	939,131	600,121
Cuentas por cobrar a empleados	3,264	68
Otros	6,507	20
	<u>948,902</u>	<u>600,209</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Movimiento:

	Terrenos	Maquinaria y equipo	Edificios	Equipos de computación	Mobiliario y equipos de oficina	Vehículos	Otros activos fijos	Obras en curso (1)	Total
Al 1 de enero de 2018									
Costo histórico	1,001,992	22,863,630	9,033,338	615,166	1,539,842	206,141	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 a 1 de enero del 2018	1,001,992	10,871,266	5,966,505	198,943	490,642	60,508	-	3,507,109	22,096,965
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)	(143,851)	(60,290)	(7,908)	-	(301,769)
Transferencias	-	7,901,350	1,660,139	359,365	209,918	-	4,735	(10,135,507)	-
Gasto por depreciación	-	(2,107,233)	(394,219)	(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	1,001,992	16,672,508	7,240,813	422,941	580,828	171,605	-	2,149,670	28,240,357
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	1,001,992	30,713,104	10,701,865	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)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1,001,992	16,672,508	7,240,813	422,941	580,828	171,605	-	2,149,670	28,240,357
Movimientos 2019									
Adquisiciones	235,000	26,076	-	20,530	40,505	-	-	8,336,396	8,658,507
Ventas y bajas	-	(610,423)	-	-	(9,037)	-	-	-	(619,460)
Transferencias	2,565,000	2,478,240	-	61,040	70,660	-	-	(5,175,067)	(127)
Gasto por depreciación	-	(2,527,652)	(447,532)	(204,149)	(116,655)	(38,322)	-	-	(3,334,310)
Reversión de depreciación de ventas y bajas	-	562,817	-	-	8,036	-	-	-	570,853
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,801,992	16,601,566	6,793,281	300,362	574,337	133,283	-	5,310,999	33,515,820
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo histórico	3,801,992	32,606,997	10,701,865	1,058,520	1,860,822	299,801	1,346,774	5,310,999	56,987,770
Depreciación acumulada	-	(16,005,431)	(3,908,584)	(758,158)	(1,286,485)	(166,518)	(1,346,774)	-	(23,471,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,801,992	16,601,566	6,793,281	300,362	574,337	133,283	-	5,310,999	33,515,820

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Proyectos en Curso

Durante el 2019, la Compañía adquirió maquinaria que se encuentra en procesos de pruebas e implementación; los costos incurridos al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$5,310,999 (2018: US\$2,149,670).

11. CUENTAS POR PAGAR COMECIALES

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:		
Locales	2,604,755	3,174,961
Extranjeros	14,377,653	15,677,326
	<u>16,982,408</u>	<u>18,852,287</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>73,338</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	383,249	181,510
Retenciones de IVA por pagar	135,465	164,364
Retenciones en la fuente por pagar	258,207	250,578
Contribución única	662,712	-
Otros	16,565	14,387
	<u>1,456,198</u>	<u>610,839</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>-</u>	<u>1,000,230</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12.1. Impuesto a la renta**

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	2,911,277	3,755,569
Impuesto a la renta diferido	(45,290)	(62,125)
	<u>2,865,987</u>	<u>3,693,444</u>

Conciliación tributaria - contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	17,856,604	19,652,995
Participación trabajadores	<u>(2,678,491)</u>	<u>(2,947,949)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	15,178,113	16,705,046
Más - Gastos no deducibles (1)	2,173,814	1,319,935
Menos - ingresos exentos (2)	(102,267)	(120)
Menos - deducciones adicionales (3)	<u>(2,754,174)</u>	<u>(954,098)</u>
Utilidad gravable	14,495,486	17,070,763
Tasa impositiva (4)	<u>20.08%</u>	<u>22.00%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,911,277</u>	<u>3,755,569</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	28,660	32,382
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	1,970,366	1,819,250
Retenciones en la fuente	<u>985,589</u>	<u>903,707</u>
(Saldo a favor del contribuyente) Impuesto a la renta por pagar	<u>(73,338)</u>	<u>1,000,230</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones asumidas, provisión de jubilación patronal y desahucio y gastos no sustentados con comprobantes de venta.
- (2) Corresponde principalmente a reversos de provisión de jubilación patronal registrados como gastos no deducibles en periodos anteriores.
- (3) Corresponde principalmente a beneficio ambiental por producción limpia y deducción por incremento neto de empleo
- (4) En el año 2019, la Compañía se acogió a la reducción de tarifa de Impuesto a la renta basado en la Ley de Fomento Productivo sobre las inversiones nuevas y productivas.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	17,856,604	19,652,995
Tasa impositiva vigente	20.08%	22.00%
Impuesto a la renta sin efecto de partidas conciliatorias	3,586,325	4,323,659
Efecto fiscal de los gastos no deducibles, deducciones adicionales y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	(675,048)	(568,090)
Impuesto a la renta diferido	<u>(45,290)</u>	<u>(62,125)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,865,987</u>	<u>3,693,444</u>
Tasa efectiva	16.05%	18.79%

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 2018	134,252
Cargo en resultados	<u>62,125</u>
Al 31 de diciembre del 2018	196,377
Cargo en resultados	<u>45,290</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>241,667</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>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	134,252	-	134,252
Reconocido en los resultados	(23,582)	85,707	62,125
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>110,670</u>	<u>85,707</u>	<u>196,377</u>
Reconocido en los resultados	(23,582)	68,872	45,290
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>87,088</u>	<u>154,579</u>	<u>241,667</u>

12.3. Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 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 2019 (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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las medidas antes descritas no tendrán un impacto material en sus operaciones.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros gastos por uso de marca	89,099	75,712
Servicios de terceros	281,855	295,751
Impuesto a la salida de divisas	50,385	81,545
Honorarios	92,022	83,029
Gastos exportación	6,193	16,233
Otros	526,909	300,467
	<u>1,046,463</u>	<u>852,737</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	2,678,491	2,947,949
Sueldos y beneficios sociales (1)	<u>397,448</u>	<u>420,850</u>
Total	<u><u>3,075,939</u></u>	<u><u>3,368,799</u></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>2019</u>		Pagos, utilizaciones y otros movimientos	
	Saldo inicial	Incrementos		Saldo final
Pasivos corrientes:				
Participación a trabajadores	2,947,949	2,678,491	(2,947,949)	2,678,491
Sueldos y beneficios sociales	<u>420,850</u>	<u>9,291,053</u>	<u>(9,314,455)</u>	<u>397,448</u>
	<u><u>3,368,799</u></u>	<u><u>11,969,544</u></u>	<u><u>(12,262,404)</u></u>	<u><u>3,075,939</u></u>
 <u>2018</u>				
Pasivos corrientes:				
Participación a trabajadores	2,703,832	2,947,949	(2,703,832)	2,947,949
Sueldos y beneficios sociales	<u>394,886</u>	<u>9,125,206</u>	<u>(9,099,242)</u>	<u>420,850</u>
	<u><u>3,098,718</u></u>	<u><u>12,073,155</u></u>	<u><u>(11,803,074)</u></u>	<u><u>3,368,799</u></u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	1,407,240	892,658	476,922	364,442	1,884,162	1,257,100
Costos por servicios corrientes	263,427	266,274	92,474	100,303	355,901	366,577
Costos por intereses	59,649	54,512	19,857	18,859	79,506	73,371
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(144,590)	275,973	(13,515)	35,704	(158,105)	311,677
Beneficios pagados	(1,682)	-	(82,267)	(42,386)	(83,949)	(42,386)
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(170,264)	(82,177)	-	-	(170,264)	(82,177)
Al 31 de diciembre	<u>1,413,780</u>	<u>1,407,240</u>	<u>493,471</u>	<u>476,922</u>	<u>1,907,251</u>	<u>1,884,162</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	263,427	266,274	92,474	100,303	355,901	366,577
Costos por intereses	59,649	54,512	19,857	18,859	79,506	73,371
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(170,264)	-	-	-	(170,264)	-
Al 31 de diciembre	<u>152,812</u>	<u>320,786</u>	<u>112,331</u>	<u>119,162</u>	<u>265,143</u>	<u>439,948</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(144,590)	275,973	(13,515)	35,704	(158,105)	311,677
Liquidaciones y reducciones anticipadas	-	(82,177)	-	-	-	(82,177)
Al 31 de diciembre	<u>(144,590)</u>	<u>193,796</u>	<u>(13,515)</u>	<u>35,704</u>	<u>(158,105)</u>	<u>229,500</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	17.41%	19.65%
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</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(76,942)	(18,768)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	83,073	20,243
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	84,943	21,350
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(79,291)	(19,991)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(42,310)	16,380
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	43,867	(15,689)
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 2018 comprende 30,534,522 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

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 2019 será efectuada en el año 2020, 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 el 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre utilidades de años anteriores	<u>-</u>	<u>3,063,620</u>

18. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de bienes	111,367,946	104,754,275
Ingresos por venta de servicios	<u>433,616</u>	<u>435,754</u>
Total	<u>111,801,562</u>	<u>105,190,029</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventario y suministros	62,869,670	-	-	62,869,670
Gastos de personal	4,828,542	4,841,743	2,646,820	12,317,105
Regalías	-	-	3,867,064	3,867,064
Depreciación de propiedad, planta, maquinaria y equipos	3,020,708	266,057	41,390	3,328,155
Servicios profesionales	369,761	1,819,248	1,043,710	3,232,719
Publicidad y promociones	41,138	-	2,139,457	2,180,595
Mantenimiento y reparaciones	1,336,948	353,315	10,569	1,700,832
Servicios básicos	1,033,026	127,950	40,501	1,201,477
Mermas	791,877	-	-	791,877
Impuestos	137	556,965	194,503	751,605
Otros gastos de comercialización	-	-	484,455	484,455
Comisiones	-	-	469,451	469,451
Materiales y suministros	211,214	58,507	114,443	384,164
Exportación	-	-	303,039	303,039
Viajes	24,859	106,004	123,307	254,170
Rebate y Push Money	-	-	129,530	129,530
Bajas de inventario	70,118	-	54,315	124,433
Amortización	134	9,870	4,380	14,384
Otros gastos	792,546	1,029,999	858,464	2,681,009
	<u>75,390,678</u>	<u>9,169,658</u>	<u>12,525,398</u>	<u>97,085,734</u>
<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	-	-	3,329,671	3,329,671
Servicios profesionales	270,875	2,012,082	1,098,711	3,381,668
Rebate y Push Money	-	-	136,860	136,860
Depreciación de propiedad, planta y equipos	2,682,050	252,099	33,720	2,967,869
Publicidad y promociones	29,321	-	1,011,645	1,040,966
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	166,066	587,300
Otros gastos de comercialización	-	-	583,633	583,633
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
Otros gastos	478,519	315,868	890,789	1,685,176
	<u>68,552,926</u>	<u>8,809,760</u>	<u>11,128,358</u>	<u>88,491,044</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS DE PERSONAL

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	5,161,329	4,979,480
Beneficios sociales	1,954,651	1,892,711
Comisiones	843,870	1,029,405
Otros beneficios	807,438	762,270
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,678,491	2,947,949
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	355,901	366,577
Indemnizaciones laborales	168,292	150,593
Seguros	123,578	111,588
Vacaciones	223,555	199,159
	<u>12,317,105</u>	<u>12,439,732</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año	<u>12,312,127</u>	<u>13,011,604</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>30,534,522</u>	<u>26,603,015</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.40</u>	<u>0.49</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(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 2019 y 2018. 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>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios - Exportaciones de inventarios:		
Zaimella S.A.C.	4,360,267	4,988,393
Impex of Doral Inc.	1,613,040	1,603,777
	<u>5,973,307</u>	<u>6,592,170</u>
Compras de inventario - importaciones		
Zaimella S.A.C.	1,160,591	994,540
Impex of Doral Inc.	1,028	-
	<u>7,134,926</u>	<u>7,586,710</u>
Compras de propiedades y equipos		
Zaimella S.A.C.	2,388,616	-
Impex of Doral Inc.	-	205,000
	<u>2,388,616</u>	<u>205,000</u>
Ventas de propiedades y equipos		
Zaimella S.A.C.	-	8,642
Gastos de administración y ventas:		
Regalías Zaimella ZMLTP	3,481,216	3,130,643
Honorarios Gocarmel S.A.	1,000,885	1,079,685
Gastos de alimentación Italcatering S.A.	583,304	531,521
Servicios comerciales Impex of Doral Inc.	240,000	120,000
Servicios de representación Zaimella Rep. Dominicana	74,000	58,327
Servicios de administración Zaimella Bolivia S.R.L.	-	91,335
	<u>5,379,405</u>	<u>5,011,511</u>
Reembolso de gastos facturados a la Compañía:		
Giovanni Di Mella	19,228	2,548
	<u>19,228</u>	<u>2,548</u>
Intereses pagados:		
Giovanni Di Mella	-	34,332
Préstamos recibidos:		
Giovanni Di Mella	-	1,700,000
Pago de préstamos:		
Giovanni Di Mella	-	1,700,000
Ingresos financieros intereses:		
Zaimella S.A.C.	<u>48,185</u>	<u>54,083</u>

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos - ventas de materia prima y repuestos		
Zaimella S.A.C.	232,388	266,553
Impex of Doral Inc.	9,657	8,997
	<u>242,045</u>	<u>275,550</u>
Otros ingresos servicios prestados		
Italcatering S.A.	1,454	-
Giovanni Di Mella	-	18,000
	<u>1,454</u>	<u>18,000</u>

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

Regalías

La compañía Zaimella ZMLTP 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% y 0,10% según la marca. El gasto por regalías en 2019 fue de US\$3,481,216 (2018: US\$3,130,643).

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 2019 fue de US\$1,00,885 (2018: US\$1,079,685).

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Deudores comerciales (1)			
Zaimella S.A.C.	Otra	454,531	2,586,606
Impex of Doral Inc.	Otra	408,427	227,790
		<u>862,958</u>	<u>2,814,396</u>
Préstamos por cobrar (2)			
Zaimella S.A.C.	Otra	-	236,012
		<u>862,958</u>	<u>3,050,408</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>			
Préstamos por cobrar (2)			
Zaimella S.A.C.	Otra	-	959,601
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)</u>			
Dividendos por pagar	Accionistas	4,002,658	-
Gocarmel S.A.	Otra	880,585	974,164
Zaimella ZMLTP	Otra	356,396	302,850
Zaimella Bolivia S.R.L.	Otra	10,000	15,000
Impex of Doral Inc.	Otra	-	15,000
		<u>5,249,639</u>	<u>1,307,014</u>

- (1) Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas tienen vencimientos corrientes y no devengan ni causan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, 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. Este préstamo fue cancelado en el año 2019.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(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>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios administradores	1,515,238	1,594,385
Sueldos y salarios	105,757	-
Beneficios sociales corto plazo	31,266	-
Beneficios sociales largo plazo	20,996	-
Total	<u>1,673,257</u>	<u>1,594,385</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

El costo financiero se compone de lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios definidos	79,506	107,703
Gastos para emisión de obligaciones	15,762	-
Intereses por obligaciones financieras	-	29,999
Intereses sobre préstamos	-	52,413
Otros	53,337	58,187
	<u>148,605</u>	<u>248,302</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 2019 fue de US\$2,082,216 (2018: US\$1,808,779). Este costo es incorporado y se presenta como parte del costo de venta de la Compañía.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Franquicias

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 con 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	
	2019	2018	2019	2018
Absorbentes	91,434,220	84,447,318	29,680,456	28,608,583
Cosmética	18,637,133	18,497,573	6,935,654	7,785,772
Terceros	1,730,209	2,245,138	(205,226)	242,749
	<u>111,801,562</u>	<u>105,190,029</u>	<u>36,410,884</u>	<u>36,637,104</u>
Gastos de administración y ventas			(21,695,056)	(19,938,118)
Otros ingresos			610,891	254,365
Costos financieros			(148,605)	(248,302)
Impuesto a la renta, neto			<u>(2,865,987)</u>	<u>(3,693,444)</u>
Utilidad neta del periodo			<u>12,312,127</u>	<u>13,011,605</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 2019 y 2018.

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 2019**

(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

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en 2020, con un número significativo de infecciones. Las medidas tomadas por varios gobiernos para contener el virus han afectado la actividad económica. Hemos tomado una serie de medidas para monitorear y prevenir los efectos del COVID-19, tales como la seguridad y salud para nuestra gente (como el distanciamiento social y el trabajo desde el hogar) y asegurar el suministro de materiales que son esenciales para nuestras operaciones.

En esta etapa, el impacto en nuestro negocio y nuestros resultados es limitado. Continuaremos siguiendo las diversas políticas y consejos de los institutos nacionales y, al mismo tiempo, haremos todo lo posible para continuar nuestras operaciones de la mejor y más segura manera posible, sin poner en riesgo la salud de nuestra gente.

También nos referimos a la nota 1.3 de los estados financieros sobre el análisis realizado por la Administración sobre las medidas adoptadas para sobrellevar lo antes descrito.

* * * *