

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Otelo & Fabell S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 13 de febrero de 1990 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la producción y comercialización de productos de aseo y cuidado personal en las categorías de pañuelos; pañales; jabones y agua de tocador; productos para la limpieza del hogar; y productos cosméticos y de belleza capilar.

La Compañía se encuentra domiciliada en el Km 15 vía a Daule - Guayaquil, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El 23 de octubre de 2018, una vez que se obtuvo la aprobación de la transacción por parte de la Superintendencia de Control de Poder de Mercado (SCPM), el Grupo La Fabril adquiere a través de su Compañía Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL, el 100% de las acciones en circulación de Otelo & Fabell S. A. y Plainsa S. A., el precio pactado fue de US\$8,837,759; a partir de esa fecha la controladora inmediata y final de la Compañía es Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL, compañía constituida en Ecuador el 22 de agosto de 2012.

La adquisición incluyó la transferencia de signos distintivos y marcas afectas al negocio. Esta adquisición fue registrada por el método de compra, la Administración de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL determinó en US\$8,837,759 los valores justos de los activos netos tangibles de Otelo & Fabell S. A. a la fecha de adquisición y reconoció como crédito mercantil la suma de US\$6,000,000. En octubre de 2018, luego de obtener la aprobación de la transacción por parte de la Superintendencia de Control de Poder de Mercado (SCPM), las partes efectúan el acta de cierre donde acuerdan el precio pactado por la transacción como sigue:

		Otelo & Fabell S. A.	Plainsa S. A.	Total
Coalsa S. A.	US\$	3,443,554	478,695	3,922,249
Rotesa S. A.		4,197,468	718,042	4,915,510
	US\$	<u>7,641,022</u>	<u>1,196,737</u>	<u>8,837,759</u>

Posterior al 31 de diciembre del 2018, mediante un acuerdo privado de accionistas, Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y la Sra. Nancy Vásquez Alarcón acordaron efectuar la transferencia de 17,100 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, equivalentes al 2.85% de participación en el capital acciones de Otelo & Fabell S. A.. El monto acordado por la transferencia de acciones fue de US\$217,769. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra en proceso de registrar esta transacción ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2018, el personal contratado por la Compañía alcanza los 467 empleados (574 empleados, en el 2017).

(Continúa)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de junio de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 10 – vida útil y deterioro de propiedad, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que 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.
- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

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

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(Continúa)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo (activos a libre disposición), cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y saldos por cobrar con compañías relacionadas, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - USS)

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto y largo plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(Continúa)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	Entre 5 y 20 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva de activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos en cuentas por cobrar vencidas por de más de 60 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

iii. Beneficios por Terminación

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

(h) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde el 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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

ii. Gastos

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

i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

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

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinen.

(4) **Cambios en las Políticas Contables**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido al impacto inmaterial al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15 las transacciones de ingresos por venta de bienes, que corresponden al 95% del total de las ventas, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien, ni costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de ingresos.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período, debido a su inmaterialidad. Dado el bajo nivel de cuentas por cobrar a clientes y su baja morosidad (la cartera de clientes se recupera en un promedio máximo de 90 días) y debido a que las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, esta norma no tiene impacto material en la clasificación y medición del deterioro de estos activos financieros.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y participaciones por cobrar	Costo amortizado	241,112	241,112
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y participaciones por cobrar	Costo amortizado	7,555,732	7,555,732
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Préstamos y participaciones por cobrar	Costo amortizado	1,755,829	1,755,829
Total activos financieros			9,562,473	9,562,473
	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	7,090,718	7,090,718
Cuentas por pagar comerciales y otros y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	6,528,999	6,528,999
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,214,721	2,214,721
Total pasivos financieros			15,834,438	15,834,438

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado y debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto material sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó, b) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Compañía.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos con un plazo de arrendamiento de hasta 12 meses o menos; y, para los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

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

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) por un monto registrado de US\$ se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017 restablecido
Efectivo en caja	US\$	10,100	17,471
Depósitos en bancos		1,068,279	123,146
Inversiones en Fideicomiso		-	100,495
	US\$	<u>1,078,379</u>	<u>241,112</u>

Depósitos en bancos comprende los saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales por US\$1,066,517 (US\$121,394, en el 2017); bancos del exterior por US\$1,762 (US\$1,752, en el 2017).

El 14 de noviembre de 2016, la Compañía y MMG Trust Ecuador S. A. celebraron un contrato de Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos y Pagos denominado "Fideicomiso de Administración" donde la Compañía se obliga a transferir al Fideicomiso la totalidad de los flujos provenientes del recaudo de las cuentas por cobrar producto del giro comercial que venda a un determinado número de clientes; lo cual permitirá satisfacer de forma oportuna e íntegra cada uno de los dividendos y que deban ser pagados de manera trimestral a la Fundación Partesa de nacionalidad Panameña por un monto de US\$5,000,000 por concepto de transferencia de dominio de las marcas pañalín, Jabón Family, Shampoo HAR, proactive, íntima, Wella, Koleston, entre otras que son usadas y explotadas por la Compañía y mantener el nivel de cobertura (140% de cada uno de los dividendos que deban ser pagados de manera trimestral). Desde la fecha de la suscripción y mientras se encuentre vigente el Fideicomiso, todos los flujos obtenidos de las cuentas por cobrar fideicomitadas serán de exclusiva y automática propiedad del Fideicomiso desde el momento mismo en que existan tales flujos. Este Fideicomiso fue cancelado en el año 2018.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	4,570,762	6,286,694
Cientes exterior		209	39,438
		<u>4,570,971</u>	<u>6,326,132</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	16	(54,080)	-
		<u>4,516,891</u>	<u>6,326,132</u>
Otras cuentas por cobrar - corrientes:			
Anticipos a proveedores		1,007,864	279,840
Impuesto a la renta - crédito tributario	13	372,410	490,291
Notas de crédito del SRI		136,766	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		82,120	3,504
Retenciones de impuesto al valor agregado		23,165	-
Funcionarios y empleados		64,462	129,829
Otras		220,989	325,239
		<u>1,907,778</u>	<u>1,228,703</u>
	US\$	<u>6,424,669</u>	<u>7,554,835</u>
Otras cuentas por cobrar - no corrientes:	US\$	<u>10,897</u>	<u>10,897</u>

- Corresponde a anticipos entregados a: i) proveedores del exterior por valor de US\$871,456 (US\$250,262, en el 2017); y, ii) proveedores locales por valor de US\$136,408 (US\$696,383, en el 2017) por concepto de compra de materia prima, insumos y repuestos para maquinarias.
- El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario comprende principalmente los siguientes conceptos:
 - i) Retenciones de impuesto a la renta por US\$272,938 (US\$111,647, en el 2017), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2018, las que serán compensadas con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2018. El 12 de diciembre de 2018 mediante Resolución No. 109012018RDEV411602 la Administración Tributaria resolvió reintegrar US\$221,356 del saldo de retenciones en la fuente no compensadas al cierre del 2017 a través de nota de crédito desmaterializada, más sus respectivos intereses.
 - ii) Anticipos de impuesto a la renta de US\$80,044 en 2017 correspondiente a anticipos provenientes del año 2017. Dichos saldos fueron castigados contra los resultados del año 2018.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (ii) Impuesto a la salida de divisas pagado en la importación de materias primas y otros insumos por valor de US\$99,472 (US\$298,600, en el 2017) correspondientes al período 2018. El 12 de diciembre de 2018 mediante Resolución No. 109012018RDEV411602 la Administración Tributaria resolvió reintegrar US\$133,193 a través de nota de crédito cartular (no aplica interés), por concepto de crédito tributario por impuesto a la salida de divisas del año 2017.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017 restablecido
Productos terminados	US\$	2,315,932	919,420
Productos semielaborados		84,922	254,171
Materias primas		1,500,201	2,699,313
Materiales e insumos		828,855	1,449,577
Repuestos		532,944	370,717
En tránsito		1,896,555	1,045,548
Otros		152,146	85,533
	US\$	<u>7,311,655</u>	<u>6,824,279</u>

En el 2018, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$12,529,664 (US\$12,015,431, en el 2017).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$4,385, el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$31,987, en el 2017). Adicionalmente, la Compañía en el año 2018 procedió con el castigo de inventarios de productos terminados por un monto de US\$159,612. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

Al 31 de diciembre de 2018, productos terminados con valor en libros de US\$1,437,946 (US\$1,918,878, al 31 de diciembre de 2017) se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (nota 11).

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Oteco & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - J\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y arañas	En construcción	Tota
Costo o costo original:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	3,349,428	6,394,134	17,406,213	926,778	502,454	519,423	12,493	29,349,723
Adiciones		-	179,588	87,437	69,217	15,774	14,552	528,365	1,674,761
Saldo al 31 de diciembre de 2017, como fueron informados		3,349,428	6,573,722	18,277,450	975,335	528,228	534,385	540,558	31,024,651
Corrección de error (nota 24)		-	(455,167)	-	-	-	-	-	(455,167)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		3,349,428	6,118,555	18,277,450	975,335	528,228	534,385	540,558	30,569,317
Adiciones		120,000	329,597	6,224	3,120	98,273	11,123	683,215	1,247,549
Transferencias		-	79,946	517,399	-	-	-	(597,735)	-
Ventas y bajas		(688,774)	(428,856)	(2,320,370)	(256,165)	-	(665)	(76,902)	(3,763,732)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	2,779,654	6,254,020	16,503,193	717,982	664,499	544,543	540,236	28,053,134
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(2,412,567)	(14,398,778)	(601,696)	(517,550)	(202,372)	-	(18,222,357)
Gasto de depreciación del año		-	(283,664)	(549,023)	(79,820)	(25,810)	(40,212)	-	(1,078,529)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, como fueron informados		-	(2,696,231)	(14,947,801)	(681,516)	(543,360)	(242,584)	-	(19,298,892)
Corrección de error (nota 24)		-	25,791	-	-	-	-	-	25,791
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		-	(2,670,440)	(14,947,801)	(681,516)	(543,360)	(242,584)	-	(19,273,101)
Gasto de depreciación del año		-	(314,178)	(497,233)	(59,211)	(66,753)	(29,081)	-	(966,466)
Ventas y bajas		-	84,930	1,967,831	68,000	-	428	-	2,171,275
Saldo al 31 de diciembre de 2018	J\$	-	(2,899,688)	(13,477,203)	(672,727)	(610,113)	(211,137)	-	(18,370,868)
Valor neto original:									
Al 31 de diciembre de 2017	J\$	3,349,428	3,964,559	3,329,649	294,019	24,668	192,501	540,558	11,386,136
Al 31 de diciembre de 2018	J\$	2,779,654	3,321,754	3,045,956	67,404	42,385	173,405	540,236	9,952,745

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipos

Durante el año 2018 la Compañía efectuó adquisiciones de propiedad, planta y equipos principalmente para incrementar la capacidad de producción en las siguientes líneas de productos: i) fabricación de pañales por un monto de US\$517,201; ii) fabricación de cremas por un monto de US\$43,153; y; iii) fabricación de líquidos por un monto de US\$43,546. Adicionalmente, se recibió un terreno ubicado en Montecristi como dación en pago por un monto de US\$120,000.

Durante el año 2017 la Compañía efectuó adquisiciones de propiedad, planta y equipos principalmente para incrementar la capacidad de producción en las siguientes líneas de productos: i) saponificación por US\$499,799; ii) Viola 1 por US\$59,555; iii) Viola 2 por US\$24,519; iv) máquina montanary por US\$13,157; v) línea de acabados por US\$10,000; vi) envolvedora BLF por US\$115,517; vii) saponificación 1 por US\$88,907; y, viii) blanqueado por US\$10,760.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos con valor en libros de US\$2,779,654 y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$3,342,618, en el 2018 (US\$3,349,428 y US\$3,953,518, respectivamente en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 11).

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16. Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018			2017 reestablecido		
	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés variable	Año de vencimiento	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés variable	Año de vencimiento
Banco Pichincha C. A.	US\$ 990,917	7.99%-8.95%	2018	884,020	8.95%	2018
Banco de la Producción S. A.	684,007	8.95%	2019 - 2023	-	-	-
Banco Internacional S. A.	1,051,248	8.25-8.95%	2019 - 2022	904,608	8.50%	2018
Banco Guayaquil S. A.	500,000	8.50%	2018	-	-	-
Banco Bolivariano C. A.	3,374,025	2%-8.95%	2019 - 2020	5,402,089	2%-8.83%	2018 - 2020
Banisi S. A.	3,000,000	8%	2021	-	-	-
	<u>US\$ 11,500,197</u>			<u>7,090,718</u>		
Pasivos corrientes	US\$ 6,650,362			5,359,582		
Pasivos no corrientes	4,849,833			1,731,135		
	<u>US\$ 11,500,197</u>			<u>7,090,718</u>		

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los préstamos recibidos de instituciones financieras se han utilizado para capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2023 en pagos mensuales y trimestrales de capital e intereses.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>	US\$	
2020	1,058,524	
2021	3,348,727	
2022	323,133	
2023	119,451	<u> </u>

Propiedad, Planta y Equipos e Inventarios en Garantía

A continuación un detalle de los inventarios y la propiedad, planta y equipos que se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	US\$ 2,779,654	3,349,428
Maquinarias y equipos	<u>3,342,618</u>	<u>3,953,518</u>
	US\$ 6,122,272	7,302,946
Productos terminados	US\$ 1,437,946	<u>1,918,878</u>

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Orcel & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	2,559,142	4,139,949
Proveedores del exterior		2,379,519	1,175,119
		<u>4,938,661</u>	<u>5,315,068</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar		-	23,374
Anticipos de clientes		22,873	469
Impuesto al valor agregado por pagar		411,013	251,278
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar e impuesto a los consumos especiales		13,878	150,745
Beneficios a empleados	14	496,081	655,272
Provisión de descuentos comerciales		140,684	-
Otras		239,048	132,793
		<u>1,323,577</u>	<u>1,213,931</u>
	US\$	<u>6,262,238</u>	<u>6,528,999</u>

La Compañía adquiere materia prima e insumos para el procesamiento de sus productos a proveedores de exterior con crédito a 60 días los cuales se efectuaron a través de carta de crédito con una institución financiera local hasta noviembre del 2018 y a proveedores locales por compra de insumos y servicios recibidos con crédito a 30 a 45 días y no devengan intereses.

La exposición de la Compañía a riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	291,355	142,818
Impuesto a la renta diferido		43,196	-
	US\$	<u>334,551</u>	<u>142,818</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida neta	US\$	(6,614,374)	(3,424,960)
Impuesto a la renta		334,551	142,818
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(6,279,823)</u>	<u>(3,282,142)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	(1,569,956)	(722,071)
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		878,221	285,448
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		983,090	674,653
Reduccion del anticipo D. E. No. 210		-	(95,212)
Impuesto diferido generado		43,196	-
	US\$	<u>334,551</u>	<u>142,818</u>
Anticipo de impuesto a la renta mínimo	US\$	<u>291,355</u>	<u>222,700</u>
Gasto impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>291,355</u>	<u>142,818</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	490,291	-	-	40,729
Impuesto a la renta corriente del año		-	(291,355)	-	(142,818)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	(40,729)
Recuperación de retenciones en la fuente		(354,548)	-	-	-
Castigo de retenciones no devueltas en reclamos		(55,698)	-	-	-
Castigo de anticipo de impuesto a la renta		(80,044)	-	-	-
Anticipo de impuesto a la renta		36,890	-	80,045	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		272,936	-	254,466	-
Impuesto a la salida de divisas		353,938	-	298,598	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(291,355)	291,355	(142,818)	142,818
Saldo al final del año	US\$	<u>372,410</u>	<u>-</u>	<u>480,291</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres periodos fiscales posteriores al 2018 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Pasivo por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1-Ene y 31-Dic-17	Reconocido en resultados	Saldo al 31-Dic-18
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Inventarios	US\$	<u>7,997</u>	<u>1,097</u>	<u>9,094</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:				
Beneficios a empleados		<u>7,997</u>	<u>44,293</u>	<u>52,290</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	<u>-</u>	<u>43,196</u>	<u>43,196</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador de ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuará el contribuyente.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(Continúa)

Situación Fiscal

El 18 de julio de 2018, la Compañía mediante Trámite No. 1109012018209312 solicitó a la Administración Tributaria se le reintegre el valor de US\$465,388 por concepto de crédito tributario por impuesto a la salida de divisas y por retenciones en la fuente no compensadas del año 2017. El 12 de diciembre de 2018 mediante Resolución No. 109012018RDEV411602 la Administración Tributaria resolvió reintegrar US\$354,548 más sus respectivos intereses mediante la emisión de crédito cartular (no aplica interés) por un monto de US\$133,192 por concepto de impuesto a la salida de divisas del año 2017 y mediante nota de crédito oesmaterializada por US\$221,356 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2017 más sus respectivos intereses. La diferencia de US\$55,698 no devuelta por el Servicio de Rentas Internas fue registrada en los resultados del período.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto a valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	180	2,382
Contribuciones de seguridad social		15,722	133,703
Beneficios sociales (principalmente legales)		380,179	519,187
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,093,846	1,221,274
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>350,572</u>	<u>399,289</u>
	US\$	<u>1,940,499</u>	<u>2,275,835</u>
Pasivos corrientes	US\$	496,081	655,272
Pasivos no corrientes		<u>1,444,418</u>	<u>1,620,563</u>
	US\$	<u>1,940,499</u>	<u>2,275,835</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
1 de enero de 2017	US\$	697,029	212,852	909,811
Costos por servicios del período		97,451	35,283	132,784
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(33,297)	-	(33,297)
Costo financiero		50,661	15,521	66,185
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia		(41,833)	(30,534)	(72,367)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros		461,233	202,019	663,252
Beneficios pagados		(10,000)	(35,885)	(45,885)
Obligaciones por beneficios definidos a				
31 de diciembre de 2017		1,221,274	399,289	1,620,563
Costos por servicios del período		127,188	48,107	173,295
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(300,213)	(108,492)	(408,705)
Costo financiero		41,463	13,287	54,750
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros		4,134	381	4,515
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2018	US\$	1,093,846	350,572	1,444,418

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad de empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Oteio & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 255,294	348,637
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	268,162	260,862
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio:	<u>570,390</u>	<u>611,775</u>
	<u>US\$ 1,093,846</u>	<u>1,221,274</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de conmutación actuarial	3.92%	3.94%
Tasa de descuento	5.04%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.08%	1.50%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$ (10,435)	(1,462)
Tasa de descuento - disminución de 0.50%	<u>10,298</u>	<u>1,451</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración, ventas y generales en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	4,467,574	4,253,481
Beneficios sociales		1,915,108	1,083,788
Liquidación de haberes		467,016	92,782
Otros beneficios		834,695	707,417
Jubilación patronal y desahucio		(176,145)	756,537
	US\$	<u>7,508,248</u>	<u>6,894,005</u>

Debido a la compra - venta de la Compañía y que se explica en la nota 1, la Compañía efectuó la liquidación de 158 trabajadores donde se les canceló todos los beneficios correspondientes.

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2018	2017
Acciones suscritas y pagadas	<u>600,000</u>	<u>3,040,800</u>

A continuación la composición de los accionistas de la Compañía en los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Coalsa S. A.	-	8%
Garzozí Bucaram Rebeca Miriam	-	1%
Rotesa S. A.	-	91%
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	99%	-
La Fabril S. A.	1%	-
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El 31 de julio de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió incrementar y fijar el capital autorizado de la Compañía en US\$20,000,000 y aumentar el capital social suscrito de la Compañía en US\$9,459,200 para que el mismo sea suscrito y pagado por los accionistas, de modo que el capital suscrito quede fijado en US\$10,000,000. Con fecha 11 de junio de 2014, queda inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil la escritura pública por concepto de aumento de capital suscrito y autorizado de US\$9,459,200 y la reforma de estatuto.

(Continúa)

Por consiguiente, uno ex accionista (ROTESA S. A.) canceló US\$2,500,000 quedando por pagar US\$6,959,200. El 18 de agosto de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó rescindir el contrato de suscripción de acciones y por lo tanto disminuir el capital suscrito en US\$9,400,000 de los cuales US\$2,440,800 corresponde al monto a desinvertir por parte del ex accionista antes indicado. El 28 de agosto de 2018, en cumplimiento de la Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00006821 emitida por el Intendente Nacional de Compañías queda inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil la disminución de capital suscrito por US\$9,400,000 y reformas de estatutos; por consiguiente, el capital suscrito y pagado quedó establecido en US\$600,000 dividido en 600,000 acciones de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

En el año 2018 la Compañía utilizó US\$3,967,232 de los resultados acumulados por adopción de NIIF para compensar pérdidas provenientes de años anteriores.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2018	2017 restablecido
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,078,379	241,112
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	8,424,669	7,554,835
		US\$ 7,503,048	7,795,947

Cuentas por Cobrar Comerciales

Para las ventas a crédito se realiza una segmentación de clientes los que son: (i) clientes del canal moderno que comprenden a cadenas de retail, autoservicios y farmacias; (ii) clientes minoristas compuestos por tiendas y almacenes minoristas; y, (iii) clientes del segmento profesional que abarca a peluquerías y tiendas especializadas. La segmentación de clientes está acompañada por una política comercial que incentiva el pago anticipado, para lo cual se otorgan descuentos por pronto pago; medidas a través de las cuales se mitiga el riesgo de crédito.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ventas a crédito efectuadas a clientes del canal moderno, corresponden en su mayoría a clientes previamente calificados de acuerdo a su capacidad financiera y gestión comercial. Las cuentas por cobrar a estos clientes representan un riesgo de crédito menor para la Compañía, debido a que se trata de grandes cadenas de conocida reputación y solvencia en el medio.

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para el caso de clientes minoristas; tiendas al detalle y peluquerías.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2018	2017 restablecido
Moderno	US\$	2,549,524	3,542,635
Tradicional		1,705,605	2,340,668
Profesional		261,762	442,829
	US\$	<u>4,516,891</u>	<u>6,326,132</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018		2017 restablecido	
		Valor bruto	Pérdida esperada	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	3,190,820	-	4,250,750	-
Vencidos de 1 a 30 días		661,525	-	902,722	-
Vencidos de 31 a 60 días		297,144	-	393,393	-
Vencidos de 61 a 180 días		264,191	-	-	-
Vencidos más de 180 días		137,291	54,080	689,207	-
	US\$	<u>4,570,971</u>	<u>54,080</u>	<u>6,326,132</u>	<u>-</u>

La variación en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

Oteló & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017 restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	-	155,312
Estimación para deterioro		54,080	237,818
Corrección de error		-	(183,192)
Castigos		-	(209,936)
Saldo al final del año	US\$	54,080	-

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,078,379, al 31 de diciembre de 2018 (US\$241,112, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco Rumiñahui S. A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA / AAA-	AAA
Banisi S. A.	AAA-	AAA-
Inversiones Fideicomiso	-	AAA

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 mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Alta Gerencia conjuntamente con la Junta Directiva tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Alta Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto plazo, mediano y largo plazo así como a gestión de la liquidez de la Compañía.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 4 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	11,503,197	12,762,270	5,745,730	1,477,134	1,404,605	4,123,804
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		6,262,238	6,262,238	6,262,238	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		7,523,253	7,523,253	2,845,284	289,673	4,488,296	-
	US\$	25,285,688	26,537,761	14,853,252	1,766,807	5,892,901	4,123,804
		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,090,718	7,090,718	2,411,812	2,947,770	1,731,136	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		5,528,999	6,528,999	5,528,999	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,214,721	2,288,892	1,904,621	310,132	74,169	-
	US\$	15,834,438	15,908,607	10,846,432	3,257,902	1,805,305	-

Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos contratados principalmente a tasas de interés variable.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés variable.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$86,250, en el 2018 (US\$55,307, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con los propósitos de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

		2018	2017 restablecido
Total pasivos	US\$	26,773,302	17,555,001
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,078,379)	(241,112)
Deuda neta ajustada	US\$	25,694,923	17,313,889
Total patrimonio	US\$	1,436,043	10,491,217
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		17.89	1.65

(18) Transacciones y Saldos con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración, es el siguiente:

Compañía relacionada	Transacción		2018	2017
La Fabril S. A.	Ventas de productos terminados	US\$	1,267,640	-
	Servicios de maquila recibidos		718,682	-
	Compras de productos terminados		83,475	188,954
	Gastos por reembolso de gastos		95,620	-
Plains S. A.	Compra de material de empaque		1,289,573	1,258,008
	Ingresos por asesoría y consultoría		702,259	47,875
	Ingresos por servicio de arrendo		12,000	12,000

La Compañía efectuó ventas de productos terminados a La Fabril S. A. con la finalidad de comercializar en los diferentes puntos de ventas hasta noviembre del 2018. A partir de junio de 2018 la Compañía recibe el servicio de maquila de los productos de tocador (jabón) a fin de optimizar los procesos.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía adquiere envases plásticos a Plainsa S. A. para el envase de sus productos. Los precios que las compañías relacionadas facturan y aquellos que carga la Compañía en sus ventas se aproximan a los precios de mercado.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017 restablecido</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar - corrientes:		
Plainsa S. A.	US\$ 2,157,378	100,000
La Fabril S. A.	127,165	-
Heiv'corp S. A.	-	564,441
Laboratorios Tecno - Alemanes S. A.	-	90,752
Otros menores	-	74,206
	<u>US\$ 2,284,543</u>	<u>829,399</u>
Cuentas por cobrar - no corrientes:		
Coalsa S. A.	US\$ -	926,230
La Fabril S. A.	1,000,000	-
	<u>US\$ 1,000,000</u>	<u>926,230</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - corrientes:		
Mercantil Garzozi & Garbu S. A.	US\$ -	1,139,619
Plainsa S. A.	2,542,823	942,461
La Fabril S. A.	488,427	-
Montecristi Golf Hotel S. A.	3,332	-
Motecristi Golf Club Montecristigolf S. A.	375	-
Otros menores	-	58,472
	<u>US\$ 3,034,957</u>	<u>2,140,552</u>
Cuentas por pagar - no corrientes:		
La Fabril S. A.	US\$ 2,432,957	-
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	2,055,339	-
Préstamos accionistas	-	74,169
	<u>US\$ 4,488,296</u>	<u>74,169</u>

Los saldos por cobrar a La Fabril S. A. por US\$1,000,000 corresponden a un préstamo, el cual será recuperados en un mes plazo.

Los saldos por pagar largo plazo a La Fabril S. A. por US\$2,432,957 corresponden a préstamos recibidos, los cuales serán cancelados en un plazo de 360 días.

Los saldos por pagar largo plazo a Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL por US\$2,055,339 corresponden a préstamos recibidos, los cuales serán cancelados en un plazo de 360 días.

(Continúa)

Oteio & Fabeil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	417,031	-
Beneficios a corto plazo		108,903	23,053
Beneficios a largo plazo		7,078	-
Honorarios profesionales		<u>739,000</u>	<u>1,295,000</u>

(19) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuidado infantil	US\$	9,907,533	10,041,972
Color capilar		4,556,099	4,502,989
Cuidado capilar		3,224,871	2,619,669
Cuidado personal		3,148,760	4,573,437
Cuidado femenino		2,369,510	2,296,180
Cosmética infantil		1,655,347	1,515,919
Cuidado hogar		1,020,056	1,201,450
Otros		<u>986,026</u>	<u>476,525</u>
	US\$	<u>26,868,202</u>	<u>27,278,141</u>

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	12,529,664	12,016,431
Castigo de inventarios	9		159,612	-
Gasto del personal	14		7,508,248	6,894,006
Depreciación	10		968,483	1,076,525
Mantenimiento y reparaciones			649,529	666,698
Consumos de inventarios			495,871	477,639
Servicios básicos			530,097	638,726
Impuestos			194,362	246,413
Fletes			701,784	772,326
Publicidad			3,637,171	3,300,379
Suministros			84,671	115,889
Regalios			679,389	247,961
Amortizaciones			239,669	255,089
Servicios profesionales			1,434,464	1,836,683
Gastos no deducibles			1,198,786	405,865
Otros			<u>1,412,659</u>	<u>1,799,840</u>
		US\$	<u>32,424,759</u>	<u>30,749,459</u>

(Continúa)

Oteño & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Alquiler de inmuebles	US\$	12,000	17,000
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		49,072	-
Otros		<u>293,721</u>	<u>731,473</u>
	US\$	<u>354,793</u>	<u>748,473</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	US\$	(378,224)	-
Otros		<u>(26,877)</u>	<u>(72,067)</u>
	US\$	<u>(404,101)</u>	<u>(72,067)</u>

(22) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses devengados sobre préstamos bancarios	US\$	677,059	414,585
Diferencia en cambio		<u>10,800</u>	<u>28,279</u>
	US\$	<u>687,859</u>	<u>442,864</u>

(23) Compromisos y Contingencias

Compromisos

En junio de 2014 la Compañía celebra un contrato de arrendamiento con Plainsa S. A., relacionada a través de accionistas comunes, de un inmueble ubicado en el Km. 15 vía a Daule de propiedad de la Compañía, el que será destinado para el funcionamiento de las operaciones productivas y comerciales de su relacionada. El referido contrato fue suscrito por un período de cinco años a partir de enero de 2014. Durante el 2018 y 2017 los ingresos por alquiler para la Compañía ascendieron a US\$12,000.

La Compañía y Mattel Europa B.V. suscribieron en octubre de 2016 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Mattel Europa B.V. (Fisher Price) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía con vigencia hasta septiembre de 2021. El precio acordado es equivalente al 5% sobre las ventas netas de pañales y toallitas húmedas a lo largo del plazo, 8% y 9% para productos de cuidado personal hasta septiembre de 2019. Durante el 2018 los gastos registrados por este concepto ascendieron a US\$679,389 (US\$247,961, en el 2017).

(Continúa)

Contingencias

La Compañía se encontraba defendiéndose de dos demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman indemnizaciones laborales por un total de US\$37,956 y que están a cargo de la Unidad Judicial de Trabajo de la Ciudad de Guayaquil. Para una de las demandas, el Juez de la Causa declaró en marzo 2019 el pago de la liquidación de haberes por un monto de US\$4,587 correspondientes a los proporcionales de Ley y un segundo caso donde el Juez declaró en julio de 2018 archivado el proceso debido a que el ex-trabajador no compareció a la audiencia convocada en enero 2018.

En contra de la Compañía existe un juicio arbitral No. 050-2016 por incumplimiento de contrato con Diebold Ecuador donde reclaman un monto de US\$240,000. Mediante Laudo dictado por los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil, el 9 de febrero del 2018, se declaró la nulidad del Proceso Arbitral. A la fecha de emisión de los estados financieros, el demandante demandó la nulidad del Laudo, proceso conocido por el Presidente de la Corte Provincial del Guayas. Habiéndose declarado la nulidad del Laudo dictada el 9 de febrero de 2018, el proceso volvió a conocimiento de la los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil, quienes deberán emitir un nuevo laudo.

En contra de la Compañía existe un juicio arbitral No. 0134-2015 por incumplimiento de contrato con Diebold Ecuador donde reclaman un monto de US\$84,000. Mediante Laudo dictado por los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, el 23 de mayo de 2017, se sentenció a la Compañía a pagar la suma de US\$84,000, en virtud de un supuesto incumplimiento del contrato de instalación y arrendamiento de un Sistema de Circuito Cerrado de Televisión (CCTV), suscrito con Diebold, el 27 de octubre del 2009. En opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión al respecto.

(24) Corrección de Error

En el año 2018 la Compañía determinó que el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 contenía errores relacionados principalmente con el castigo de cuentas por cobrar comerciales y con ex-accionistas, baja de inventarios y de maquinarias y equipos en mal estado y/u obsoletos.

Los estados financieros de 2017 han sido restablecidos para corregir estos asuntos y su impacto fue disminuir la reserva de capital en US\$2,157,242, los resultados acumulados por aplicación de NIIF en US\$429,466 y las utilidades disponibles en US\$4,022,385. Los efectos del restablecimiento sobre los estados financieros de 2017 se resumen a continuación:

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldo informado 31/12/2017	Efecto de la corrección	Reclasifi- cación	Saldo restablecido 31/12/2017
Activos:					
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	241,238	(126)	-	241,112
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		10,754,121	(2,468,887)	(729,399)	7,554,835
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	100,000	729,399	829,399
Inventarios		7,739,882	(815,583)	-	6,924,299
Gastos pagados por anticipado		263,330	-	-	263,330
Total activos corrientes		18,998,551	(3,285,566)	-	15,712,985
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,898,054	(2,960,927)	(10,897)	926,230
Otras cuentas por cobrar		-	-	10,897	10,897
Impuesto diferido activo		7,897	(7,897)	-	-
Propiedad, planta y equipos, neto		11,725,802	(429,486)	-	11,296,316
Total activos no corrientes		15,631,653	(3,398,390)	-	12,233,263
Total activos		34,630,204	(6,683,956)	-	27,946,248
Pasivos:					
Préstamos y obligaciones financieras		5,357,254	2,328	-	5,359,582
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		8,746,772	22,779	(2,240,552)	6,528,999
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	(100,000)	2,240,552	2,140,552
Total pasivos corrientes		14,104,026	(74,893)	-	14,029,133
Total pasivos no corrientes		3,425,868	-	-	3,425,868
Total pasivos		17,529,894	(74,893)	-	17,455,001
Patrimonio		17,100,310	(6,609,093)	-	10,491,217

(25) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de junio de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 6 de junio de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.