

Otele & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

Otele & 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 Otele & Fabell S. A. y Planse S. A. 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 afectos 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 Otele & 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 ejecutaron el acta de cierre donde acuerdan el precio pactado por la transacción como sigue:

		Otele & Fabell S. A.	Planse S. A.	Total
Coalsa S. A.	US\$	3,443,554	478,695	3,922,249
Rotase 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 Otele & Fabell S. A.. El monto acordado por la transferencia de acciones fue de US\$217,769.

Al 31 de diciembre de 2019, el personal contratado por la Compañía alcanzó los 318 empleados (467 empleados, en el 2018).

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta pérdidas recurrentes en los últimos años lo cual ha originado pérdidas acumuladas por un monto agregado de US\$7,544,619 al 31 de diciembre de 2019, originando a su vez un saldo neto de patrimonio negativo por US\$93,960, situación que implica una causal de disolución legal según la normativa societaria. La Administración considera que el hecho de presentar pérdidas consecutivas en los últimos años no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo y de continuar con sus operaciones. Así también, a la fecha de preparación de los estados financieros, el Grupo La Fabril, ha informado que es su intención continuar proporcionando el apoyo técnico, financiero y de cualquiera otra índole necesario para la continuidad de las actividades de la Compañía; el Grupo no tiene planes o intenciones que pudieran afectar significativamente las operaciones de la Compañía ó el valor neto o clasificación de sus activos y pasivos a 31 de diciembre de 2019.

A continuación, un detalle de las estrategias y acciones que estén siendo desarrolladas y gestionadas por la Administración de la Compañía y del Grupo que le permitirán administrar adecuadamente el riesgo de liquidez y mejorar sus resultados en el corto plazo:

El 29 de abril de 2020, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL aprobó la fusión por absorción entre La Fabril S. A., como entidad absorbente, y Otel & Fabell S. A., como entidad absorbida. Ambas compañías deberán ejecutar los actos societarios necesarios para el efecto, se estima la culminación del proceso de fusión en el segundo semestre del 2020.

- La Administración de la Compañía con el soporte de La Fabril S. A., ha implementado estrategias orientadas a la reducción de costos y mejora de resultados operacionales y netos, como sigue:
- Reducción de gastos comerciales relacionados principalmente con gastos de publicidad, trademarketing, de ventas y distribución, los que han sido optimizados como resultado de un mayor control presupuestario; y, a la reorganización e integración de departamento comercial de la Compañía con el equipo de La Fabril S. A.,
- Mejoras en el margen bruto a través de reducciones de costos por economías de escala logradas en la negociación de materias primas y productos importados y compras locales; junto con flexibilidad en los plazos de pago lo cual reduce los requerimientos de capital de trabajo y necesidades de financiamiento,
- Adicionalmente, en lo que va del 2020 la Compañía ha experimentado un incremento en ventas por la mayor demanda de productos de limpieza dado el contexto derivado del COVID-19, lo que ha influido en manera positiva en los resultados de la Compañía.

(Continúa)

Otero & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Fusión por Absorción Otero & Fabell y Plainsa

El 8 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción de Otero & Fabell S. A., como entidad absorbente con Plainsa S. A., como entidad absorbida. Al 31 de diciembre de 2019, este proceso de fusión se encontraba en proceso de aprobación, por lo tanto, los estados financieros de la Compañía no incluyen dicha fusión. La fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2020-000003012 del 24 de abril de 2020, en dicha Resolución se aprueba la disolución anticipada de Plainsa S. A., y se dispone que el Registrador Mercantil de Guayaquil inscriba: a) el aumento de capital de Otero & Fabell por US\$10,000 y su correspondiente reforma al estatuto, y, b) la inscripción de la escritura pública de fusión por absorción de Otero & Fabell junto con el contenido de la Resolución, además se dispone que los Registradores de la Propiedad anoten esta Resolución al margen de todas las inscripciones de bienes inmuebles que haya adquirido con anterioridad a la fecha de la Resolución la Compañía absorbente. Se estima que el proceso de fusión finalice en el segundo semestre de 2020, con anterioridad al proceso de fusión previsto entre la Fabril S.A. y Otero & Fabell S.A. citado en la nota 1, (ver a) descripción del negocio.

(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 11 de agosto de 2020 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 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativos se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación que se miden a su valor razonable.

(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.

(Continúa)

(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 periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo 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.

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 2020, 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:

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

(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

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 forma en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la forma de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

Activos Financieros

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; y, 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, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificar a la categoría correspondiente a partir de 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.

(Continúa)

Orel & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a 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 a 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.

Con base en modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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 de 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 mencionan 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 60 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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.

(Continúa)

Oteio & Fabe S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A 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).

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 mínima, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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.

(Continúa)

Orcel & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

A: 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Activos Financieros - Clasificación

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.

A: 31 de diciembre del 2019, 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

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 si 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 a 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.

(Continúa)

Otelo & Faber S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se componen 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman a 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.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 valoran al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método de 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

Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

(Continúa)

Oreio & Faber S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Modelo del costo

Posteriormente al reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos están registradas 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 NII, 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 dismantelar 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.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos coseen 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.

Modelo de Revaluación

En diciembre de 2019, la Compañía cambió la política de medición posterior a reconocimiento inicial de los terrenos, edificios y maquinarias del modelo de costo al modelo de revaluación; debido a que considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de la Compañía y en específico del rendimiento de los activos, y ayuda a los usuarios a entender los riesgos asociados a estos activos.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente al que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos, edificios y maquinarias es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias incluido en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas de activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere o modifica que el activo es utilizado por la Compañía, lo que es aplicable para el caso de los activos depreciables, en ese caso edificios. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a cuentas acumuladas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, maquinarias y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiera, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

i. 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 consumidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Oleto & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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	<u>Entre 5 y 20 años</u>

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

(f) Deterioro

1. 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 de 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 (a), 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.

(Continúa)

Otelo & Faeell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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 acordado 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 del 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 de 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 a costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos a 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.

(Continúa)

Otelo & Faboil S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que 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.

(Continúa)

Orelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los 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.

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

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 a 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 periodo 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 costo de crédito unitario proyectado.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios de 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 pueda ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

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 penalizaciones 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 de 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.

(Continúa)

Oreo & Fabel S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto 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.

La oportunidad de las transferencias de control de los bienes varía dependiendo de los términos individuales de 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.

(ii) 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.

(iii) 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 a impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 a 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.

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 período en que se determinen.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIF 16 Contratos de Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. A 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Como arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendatario, la Compañía arrienda bienes inmuebles por US\$22.050. Estos contratos de arrendamiento califican como arrendamiento operativo y se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento. Los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores a 12 meses, en base a lo cual la Compañía considera no requerir ningún ajuste de transición a la NIF 16.

CINIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada. La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

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

Otoño & Fabe S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a la NIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(Continúa)

Otelo & Espell S. A.

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	5,400	10,100
Depósitos en bancos		1,005,885	1,088,279
	US\$	<u>1,011,285</u>	<u>1,078,379</u>

Depósitos en bancos comprende los saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales por US\$1,005,885 (US\$ 1,066,517, en el 2018); incluía además saldos en bancos de exterior por US\$1,762 al 31 de diciembre del 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	5,406,838	4,670,767
Clientes exterior		-	209
		<u>5,406,838</u>	<u>4,670,977</u>
estimación para pérdidas crediticias esperadas	16	(241,040)	(54,090)
		<u>5,165,798</u>	<u>4,616,891</u>
Otras cuentas por cobrar - corrientes:			
Anticipos a proveedores		177,225	1,007,864
Impuesto a la renta - crédito tributario	13	1,170,061	372,410
Notas de crédito del SAT		-	130,768
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		-	62,110
Retenciones de impuesto al valor agregado		-	23,165
Funcionarios y empleados		16,637	64,462
Otras		5,589	220,989
		<u>1,370,532</u>	<u>1,907,778</u>
	US\$	<u>6,536,332</u>	<u>6,524,669</u>
Otras cuentas por cobrar - no corrientes:	US\$	<u>-</u>	<u>10,897</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde a ventas locales de productos varios producidos por la Compañía efectuadas a clientes y distribuidores con plazos promedio de cobro entre 30 y 90 días; estos saldos no generan intereses.

(Continúa)

Otelc & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los anticipos a proveedores comprenden pagos entregados a: i) proveedores del exterior por valor de US\$120,290 (US\$871,456 en el 2018); y, a ii) proveedores locales por US\$56,938 (US\$136,406, en el 2018) 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\$247,651 (US\$272,938, en el 2018), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en los años 2019 y 2018. Estos valores constituyen crédito tributario y pueden ser utilizados como tales hasta por tres periodos subsecuentes.
- ii) Impuesto a la salida de divisas pagado en la importación de materias primas y otros insumos por valor de US\$394,624 (US\$98,472, en el 2018) correspondientes al período 2019 y 2018. Estos valores son recuperables previo la presentación de la respectiva solicitud ante el Servicio de Rentas Internas.

El 11 de diciembre de 2019, la Compañía mediante Trámite No. 113082019010853 solicitó a la Administración Tributaria se le reintegre el valor de US\$372,410 por concepto de crédito tributario por impuesto a la salida de divisas y por retenciones en la fuente no compensadas del año 2018 (véase nota 13).

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Productos terminados	US\$	2,652,879	2,312,932
Productos semielaborados		140,684	84,922
Materias primas		2,128,029	1,600,201
Materiales e insumos		1,078,531	828,886
Repuestos		708,533	532,974
En tránsito		4,407,048	1,896,665
Otros		186,660	152,178
	US\$	<u>11,285,272</u>	<u>7,311,555</u>

En el 2019, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$17,016,844 (US\$12,529,664, en el 2018).

En el 2019, la Compañía redujo en US\$76,180 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$4,385, en el 2018). Adicionalmente, la Compañía en el año 2019 procedió con el castigo de inventarios de productos terminados por un monto de US\$476,279 (US\$153,612, en el 2018). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(Continúa)

Otele & Fabbell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, productos terminados con valor en dólares de US\$1,437,946 se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (véase 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 2019 y 2018 es como sigue:

Oroto & Habel S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

				Valores y equipos de transporte	Equivos de computación	Maquinas y enseñanza	En otros activos	Total
Costo de compra en el Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$							
Costo de compra en el Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	3,679,422	0,314,532	18,277,450	375,036	579,276	3,640,736	30,686,217
Adquisiciones		120,000	329,387	5,774	9,120	53,270	11,123	1,247,540
Transferencias		-	73,366	517,863	-	-	-	889,704
Depreciación		(609,774)	(429,366)	(2,303,670)	(789,186)	-	(226)	(3,129,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		3,779,652	6,764,000	18,603,453	715,940	634,486	3,640,736	30,686,217
Adquisiciones		-	42,777	1,153,919	-	63,090	23,676	1,280,462
Transferencias		(87,475)	(77,743)	629,503	(616,750)	(339,726)	(296,228)	(1,125,671)
Depreciación		-	(2,855,811)	(14,067,167)	(64,530)	(2,769,930)	(2,389,036)	(17,477,441)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	-	623,803	1,070	4,360	3,336	628,533
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	4,878,628	5,951,843	19,673,653	826,741	662,541	4,816,313	32,879,066
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018:	US\$	-	(7,760,074)	(14,847,874)	(509,416)	(563,380)	(341,637)	(19,022,381)
Costo de depreciación del año		-	(314,784)	(797,360)	(68,211)	(38,753)	(29,687)	(1,268,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2018:		-	(8,074,858)	(15,645,234)	(577,627)	(602,133)	(371,324)	(20,291,270)
Costo de depreciación del año		-	(626,707)	(1,114,421)	(117,526)	(72,777)	(47,526)	(1,988,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2019:		-	(8,701,565)	(16,759,655)	(695,153)	(674,910)	(418,850)	(22,276,083)
Ajuste por el cambio de valor		-	-	163,723	1,070	4,360	3,336	168,489
Ajuste por cambios en revaluación		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Revaluación de activos fijos		-	-	1,070,400	10,721	23,775	86,221	1,191,117
Saldo al 31 de diciembre de 2019:	US\$	-	(9,678,262)	(17,845,332)	(702,061)	(700,365)	(435,313)	(23,563,333)

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipos

Durante el año 2019 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\$958,554; ii) fabricación de toallas sanitarias por US\$44,755; y; iii) máquina empacadora flowpack por US\$19,020.

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\$317,201; ii) fabricación de cremas por un monto de US\$43,153; y; iii) fabricación de líquidos por un monto de US\$43,546. También, se recibió un terreno ubicado en Montecristi como dación en pago por un monto de US\$120,000.

Propiedades, Planta y Equipos al Valor Razonable

En el 2019 la Administración realizó un avalúo integral de todas las partidas de terrenos, edificios o instalaciones, maquinarias, vehículos, muebles y enseres y equipos de computación al modelo de valor razonable, véase nota 3 (e). El perito independiente realizó los avalúos sobre los terrenos, edificios y maquinarias de la Compañía para determinar su valor razonable.

El perito independiente realizó los avalúos sobre los terrenos, edificios o instalaciones, maquinarias, equipos de computación, vehículos y muebles y enseres de la Compañía para determinar su valor razonable con corte a 30 de junio de 2019, definiendo como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercado y en la que ambas partes actúan voluntariamente. Los avalúos del perito indican que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características para los terrenos; y para los edificios y bienes muebles se deriva de la multiplicación del valor de reposición a nuevo (representa el valor de los bienes nuevos, similares a los avaluados, incluyen los otros costos desde el proyecto hasta su funcionamiento) por un factor de peritaje (factores de depreciación, factor de obsolescencia tecnológica y factor de mantenimiento) a la fecha de inspección.

El valor estimado de los activos revaluados a la fecha del estado de situación financiera asociado en agregado a la suma de US\$14,076,205 y ha sido categorizado en el nivel 2 y 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii). A continuación, se muestra un resumen de la propiedad, planta y equipos al valor razonable a 31 de diciembre de 2019 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo.

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Costo	Revaluado
Terrenos	US\$	<u>2,692,179</u>	<u>4,378,528</u>
Edificios e instalaciones, neto	US\$	<u>2,745,612</u>	<u>4,586,012</u>
Maquinarios y equipos, neto	US\$	<u>3,401,640</u>	<u>4,777,716</u>
Vehículos y equipos de transporte, neto	US\$	<u>40,943</u>	<u>51,864</u>
Equipos de computación, neto	US\$	<u>58,474</u>	<u>64,219</u>
Muebles y enseres, neto	US\$	<u>11,845</u>	<u>196,066</u>

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos con valor en libros de US\$2,679,774 y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$5,805,251, en el 2019 (US\$2,773,654 y US\$3,342,618, respectivamente en el 2018), 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 2019 y 2018 son como sigue:

		2019			2018		
		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 Financiero C.A.	US\$	-	-	-	980,017	7.50%-8.50%	2019
Banco de la Producción S.A.		402,911	8.95%	2025	554,007	8.95%	2019 - 2025
Banco Interamericano S.A.		1,535,075	8.00%	2022-2025	1,051,748	6.00%-8.00%	2017 - 2022
Banco Guayaquil S.A.		917,051	8.75%	2024	500,000	8.00%	2019
Banco Pinar del Río C.A.		3,937,238	8.00%-8.95%	2022-2024	4,344,000	2%-8.00%	2015 - 2022
Banco S.A.		3,700,000	7.00%	2021	3,700,000	5%	2021
Banco PRF Bank		865,657	8.00%	2024	-	-	-
Instituciones financieras		<u>35,350</u>			<u>-</u>		
	US\$	<u>10,672,094</u>			<u>11,500,717</u>		
Pasivos comerciales	US\$	<u>1,517,108</u>			<u>9,650,360</u>		
Préstamos comerciales		<u>8,800,293</u>			<u>4,549,831</u>		
	US\$	<u>10,672,094</u>			<u>11,500,717</u>		

Los préstamos recibidos de instituciones financieras se han utilizado para capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2025 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 2020 son como sigue:

Otelo & Fabeli S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Años de vencimiento		
2021	US\$	4,815,891
2022		1,622,120
2023		1,535,900
2024		810,568
2025		<u>70,680</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 a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019	2018
Terrenos	US\$	2,879,774	2,779,654
Máquinarias y equipos		<u>5,805,251</u>	<u>3,342,616</u>
	US\$	<u>8,685,025</u>	<u>6,122,272</u>
Productos terminados	US\$	<u>1,437,040</u>	<u>1,427,845</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	4,134,318	2,558,142
Proveedores del exterior		<u>3,175,795</u>	<u>2,379,515</u>
		<u>7,310,113</u>	<u>4,938,657</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Pasivos de contratos		54,825	22,675
Impuesto al valor agregado por pagar		510,330	411,013
Retenciones de impuesto a la renta o			
impuesto al valor agregado por pagar e			
impuesto a los consumos especiales		123,350	13,878
Beneficios a empleados	14	538,706	466,081
Provisión de descuentos comerciales		240,267	173,920
Otras		<u>530,406</u>	<u>159,812</u>
		<u>1,637,737</u>	<u>1,223,677</u>
	US\$	<u>8,947,850</u>	<u>6,162,334</u>

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía adquiere materias primas o 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 al 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:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US\$		291,355
Impuesto a la renta diferido		50,791	13,196
	US\$	50,791	304,551

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% (25% en año 2019 y 28% en el año 2018) 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 25% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2019 (25%, en el año 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital accioneros y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del año 2010, y vigencia hasta el ejercicio fiscal 2018 (véase sección reformas tributarias), la Compañía está resuervada a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad gravable.

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 28% en el año 2019 (25%, en el 2018) a la pérdida antes de impuesto a la renta:

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Pérdida neta	US\$	(8,473,344)	(8,614,374)
Impuesto a la renta		50,791	334,551
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(8,422,553)	(8,279,823)
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	(1,798,315)	(1,566,058)
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		-	678,221
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		620,480	983,080
Reduccion del anticipo D. E. No. 210		-	-
Impuesto diferido generado		50,791	43,196
	US\$	(1,127,044)	334,551
Anticipo de impuesto a la renta mínimo	US\$	-	791,355
Gasto impuesto a la renta corriente del año	US\$	-	791,355
Gasto impuesto a la renta diferido del año	US\$	50,791	43,196

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	372,410	-	490,291	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	-	-	(291,355)
Recuperación de retenciones en la fuente		-	-	(354,548)	-
Castigo de retenciones no devueltas en los años		(54,468)	-	(55,638)	-
Castigo de anticipo de impuesto a la renta		-	-	(60,044)	-
Anticipo de impuesto a la renta		8,340	-	36,890	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		247,650	-	272,836	-
Impuesto a la salida de divisas		604,040	-	343,338	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		-	-	(291,355)	291,355
Saldo al final del año	US\$	1,178,082	-	372,410	-

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 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

(Continúa)

Otero & Fabelli S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 a 1 de enero de 2018	Provisión en resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Provisión en resultados	Reversado en Otras Resultados de 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuesto a renta sobre atribuibles pasivos	US\$	7,007	1,007	8,014	-	807,257	811,544
Impuesto diferido activo		7,997	1,087	9,084	-	808,257	811,544
Impuesto diferido pasivo - utilidades - Derechos e impuestos		1,897	44,284	52,290	50,767	32,328	135,477
Participación plan y acciones		-	-	-	-	1,250,884	1,250,884
Impuesto diferido pasivo		7,997	44,284	52,290	50,767	1,250,884	1,335,467
Impuesto diferido pasivo - total	US\$	-	45,291	42,136	50,767	867,135	1,025,117

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, incluso la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación petronal de personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(Continúa)

Orelo & Fabeli S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 de 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.

Situación Fiscal

El 11 de diciembre de 2019, la Compañía mediante Trámite No. 113082019010853 solicitó a la Administración Tributaria se le reintegre el valor de US\$372,410 por concepto de crédito tributario por impuesto a la salida de divisas y por retenciones en la fuente no compensadas del año 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros, este reclamo fue archivado y será presentado posterior al proceso de fusión.

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 desmaterializada 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\$55,696 no devuelta por el Servicio de Rentas Internas fue registrada en los resultados del período.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otelo & Espall S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Sueldos y salarios por pagar	US\$	30,557	180
Contribuciones de seguridad social		75,284	115,722
Beneficios sociales (principalmente legales)		230,865	380,179
Reserva para pensiones de jubilación patronal		959,211	1,093,816
Reserva para indemnizaciones por desahucio		345,655	350,572
	US\$	<u>1,641,572</u>	<u>1,940,499</u>
Activos corrientes	US\$	336,706	436,631
Activos no corrientes		<u>1,304,866</u>	<u>1,444,418</u>
	US\$	<u>1,641,572</u>	<u>1,940,499</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 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos a				
1 de enero de 2018	US\$	1,221,274	393,383	1,610,583
Costos por servicios del periodo		127,188	46,157	173,235
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(300,213)	(108,452)	(408,665)
Costo financiero		41,453	13,257	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		1,093,816	550,572	1,444,418
Costos por servicios del periodo		137,617	77,806	215,423
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(87,235)	(28,050)	(115,285)
Costo financiero		36,587	13,290	49,867
Pérdida actuarial por cambio en supuestos		(6,562)	(302)	(7,464)
Beneficios pagados		(27,142)	(10,150)	(37,292)
Transferencia de obligaciones a otras compañías del Grupo		(142,007)	(51,732)	(193,739)
Otros ajustes		-	(200)	(200)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2019	US\$	<u>959,211</u>	<u>345,655</u>	<u>1,304,866</u>

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 del 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 beneficiará al trabajador con el equivalente a 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Otero & Fabon S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuaros 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 satisfechos 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 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$	321,095	265,287
Trabajadores activos con derecho adquirido a una proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		208,064	268,182
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		432,062	570,360
	US\$	<u>959,211</u>	<u>1,063,816</u>

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

	2019	2018
Tasa de commutación actuarial	3.74%	3.82%
Tasa de descuento	3.96%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0.59%	1.08%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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.

(Continúa)

Otero & Faber S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 indicados en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por despido
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$	(0,866)	(1,354)
Tasa de descuento - disminución de 0.50%		<u>8,112</u>	<u>1,120</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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	3,975,202	4,467,574
Beneficios sociales		1,577,994	1,915,108
Liquidación de haberes		511,327	467,018
Otros beneficios		953,627	834,695
Jubilación patronal y despido		<u>352,349</u>	<u>(176,145)</u>
	US\$	<u>7,150,493</u>	<u>7,506,248</u>

(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:

	2019	2018
Acciones suscritas y pagadas	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>

A continuación, la composición de los accionistas de la Compañía en los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Oteio & Fabril S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2019	2018
Holding Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	99%	99%
La Fabril S. A.	1%	1%
	100%	100%

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 al 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/C/CI, CPAI-RS.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 sujeta 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 el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

La Junta General de Accionistas celebrada el 12 de diciembre del 2019, resolvió aprobar el revalúo sobre terrenos, edificios, muebles y enseres y maquinarias (véase nota 10).

Superávit por Revaluación de Activos Fijos

Proviene de la revaluación de terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias, vehículos, muebles y enseres y equipos de computación realizada en junio de 2019 (véase nota 3(a) y 10). Este saldo es transferido a los resultados acumulados cuando se produzca la venta o baja del activo; o a medida que el activo es utilizado por la Compañía para el caso de los activos depreciables. Las transferencias desde la cuenta de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

De acuerdo a lo indicado en el Artículo cuarto de la Resolución No. SC-IC-CPAIFRS.G.11.007 de fecha 9 de septiembre de 2011, los saldos acreedores del superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de medición posterior, no podrán ser capitalizados.

(Continúa)

Otelo & Fasell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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:

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2019	2018
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,011,385	1,078,379
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		6,542,333	6,424,669
		US\$	<u>7,553,418</u>	<u>7,503,048</u>

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, (3) clientes de segmento profesional que abarca a peluquerías y tiendas especializadas. La segmentación de cuentas 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.

Las ventas a crédito efectuadas a clientes del canal moderno corresponden en su mayoría a clientes previamente certificados 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:

		2019	2018
Moderno	US\$	2,702,702	2,549,524
Tradicional		2,097,331	1,705,605
Profesional		<u>365,765</u>	<u>261,762</u>
	US\$	<u>5,165,798</u>	<u>4,516,891</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales a 1 de enero y 31 de diciembre de 2019

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.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 y 2018:

		2019		2018	
		Valor bruto	Pérdida esperada	Valor bruto	Pérdida esperada
Vigentes	US\$	4.048.820	-	3.130.820	-
Vencidos de 1 a 30 días		987.000	-	861.525	-
Vencidos de 31 a 60 días		113.490	-	297.771	-
Vencidos de 61 a 180 días		29.548	10.888	284.181	-
Vencidos más de 180 días		230.174	230.174	137.791	54.080
	US\$	5.408.838	241.042	4.503.771	54.080

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 2019 y 2018 fue la siguiente:

		2019	2018
Saldo a inicio del año	US\$	54.080	-
Estimación para deterioro		186,860	54,080
Saldo a final del año	US\$	241,040	54,080

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,011,085, a 31 de diciembre de 2019 (US\$1,078,379, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición a 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	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco Botafocchini S. A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S. A. Producciones	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco S. A.	AAA-	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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Alta Gerencia juntamente 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 efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía pueda ser obligada a pagar.

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en Dólares	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	10,612,294	12,659,460	1,892,230	665,454	7,499,776
Cuentas por pagar comerciales y otros						
Cuentas por pagar comerciales y otros		6,707,914	6,707,914	6,707,914	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		14,167,454	4,167,454	351,000	1,391,188	2,425,266
	US\$	24,779,748	26,504,018	2,243,230	2,056,642	9,925,042
		31 de diciembre de 2019				
		Valor en Dólares	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	9,961,107	9,757,178	1,440,733	1,477,164	1,439,281
Cuentas por pagar comerciales y otros						
Cuentas por pagar comerciales y otros		6,232,239	6,232,239	6,232,239	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,560,251	7,523,261	2,775,261	293,673	4,454,266
	US\$	17,753,597	23,512,678	4,438,232	1,770,837	5,893,547

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, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés variable.

(Continúa)

Otelo & Fabell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$76,841 en el 2019 (US\$86,260, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	26,887,726	26,773,302
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,011,085)	(1,078,379)
Deuda neta ajustada	US\$	24,876,640	25,694,923
Total patrimonio	US\$	1,436,043	1,436,043
Ratio deuda neta ajustada a patrimonio		17.32	17.89

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

Oleio & Fabril S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Compañía relacionada	Transacción	2019	2018
La Fabril S. A.	Ventas de productos terminados	148,375	1,257,640
	Servicios de maquila recibidos	1,308,842	719,087
	Cargos de productos terminados	196,698	30,475
	Gastos por reembolso de gastos	712,075	55,620
Plainsa S. A.	Compra de material de empaque	799,577	1,789,573
	Ingresos por asesoría y consultoría	120,836	702,738
	Ingresos por servicio de arriendo	12,020	12,000
Montecristi Golf Club Montecristi S.A.	Ventas de productos terminados	375,22	-
	Servicios de hospedaje	1,124	-
Montecristi Golf Hotel S.A.	Ventas de productos terminados	41,77	-
	Servicios de hospedaje	46,909	-

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 (cbr) a fin de optimizar los procesos.

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.

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

		2019	2018
Activos:			
Corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales:			
La Fabril S. A.	US\$	326,298	127,101
Montecristi Golf Hotel S. A.		28	-
		<u>326,326</u>	<u>127,101</u>
Préstamos:			
Plainsa S. A.		2,000,000	2,157,370
La Fabril S. A.		-	-
		<u>2,000,000</u>	<u>2,157,370</u>
	US\$	<u>2,326,326</u>	<u>2,284,471</u>
No corrientes:			
Préstamos:			
La Fabril S. A.	US\$	-	1,000,000
Pasivos:			
Corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales:			
La Fabril S. A.	US\$	358,157	480,414
Plainsa S. A.		-	13,452
Montecristi Golf Hotel S. A.		2,823	3,332
Montecristi Golf Club Montecristi S. A.		244	345
		<u>361,224</u>	<u>497,543</u>
Préstamos:			
Plainsa S. A.		2,626,428	2,520,371
La Fabril S. A.		513,165	28,015
		<u>3,139,593</u>	<u>2,548,386</u>
	US\$	<u>3,499,817</u>	<u>3,045,929</u>
No corrientes:			
Préstamos:			
La Fabril S. A.	US\$	0,869,290	2,132,957
Holding La Fabril S. A. - HOLDINGFABRIL		2,055,339	2,055,339
	US\$	<u>10,671,619</u>	<u>4,488,296</u>

(Continúa)

Ototo & Fabril S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los préstamos por pagar corto y largo plazo a La Fabril S. A. por US\$9,112,445 corresponden a préstamos recibidos, los cuales tenían plazos contractuales originales de hasta 360 días. Estos saldos serán compensados en el proceso de fusión por absorción como se revela en la nota 1.

Los préstamos por pagar largo plazo con Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL por US\$2,055,339 corresponden a préstamos recibidos, cuya cancelación fue originalmente pactada en un plazo de 360 días sin intereses. Estos saldos serán asumidos por La Fabril S. A. en el proceso de fusión por absorción como se revela en la nota 1.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, 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, que hasta el 2018 incluyeron además personal ejecutivo relacionado a los anteriores accionistas además de la actual Administración, los importos se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	60,000	417,031
Beneficios a corto plazo		7,896	108,903
Beneficios a largo plazo		1,250	7,078
Honorarios profesionales		<u>233,440</u>	<u>739,000</u>

(19) Ingresos de las Actividades Ordinarias

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

		2019	2018
Cuidado infantil	US\$	16,844,031	9,907,533
Color capilar		3,766,240	4,666,099
Cuidado capilar		3,563,745	5,224,871
Cuidado personal		2,399,146	3,148,760
Cuidado femenino		3,302,436	2,369,510
Cosmética infantil		20,257	1,655,347
Cuidado hogar		703,817	1,020,056
Otros		<u>591,646</u>	<u>886,026</u>
	US\$	<u>31,233,320</u>	<u>26,868,202</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 2019 y 2018:

Oteño & Fabre S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2019	2018
Matérias primas y semifabricados en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	17,016,847	12,929,664
Costo de inventarios	9		478,279	153,812
Gasto del personal	11		7,150,493	7,508,243
Depreciación	10		1,853,122	968,453
Mantenimiento y reparaciones			850,050	649,529
Consumos de inventarios			73,469	490,871
Servicios básicos			317,688	530,097
Impuestos			341,848	194,362
Fletes			689,003	701,784
Publicidad			5,408,952	3,837,171
Suministros			111,014	64,671
Regalías			560,716	679,389
Amortizaciones			12,474	239,959
Servicios profesionales			1,042,404	1,434,464
Gastos no deducibles			850,520	1,198,786
Seguros			170,519	280,920
Estimación para pérdidas esperadas			69,325	14,844
Otros			221,779	1,116,055
		US\$	<u>37,216,571</u>	<u>32,424,759</u>

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Otros ingresos:			
Alquiler de inmuebles	US\$	12,000	12,000
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		-	49,072
Otros		636,516	292,721
	US\$	<u>648,516</u>	<u>354,793</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	US\$	(122,883)	(378,224)
Otros		-	(26,877)
	US\$	<u>(122,883)</u>	<u>(405,101)</u>

(22) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Intereses devengados sobre préstamos bancarios	US\$	952,166	677,059
Diferencia en cambio		12,669	10,800
	US\$	<u>964,835</u>	<u>687,859</u>

(Cont. núm.)

[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 periodo de cinco años a partir de enero de 2014. Durante el 2019 y 2018 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 de plazo, 8% y 9% para productos de cuidado personal hasta septiembre de 2019. Durante el 2019 los gastos registrados por este concepto ascendieron a US\$660,746 (US\$679,389, en el 2018).

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 de 2018, se declaró la nulidad del Proceso Arbitral. El comandante demandó la nulidad del Laudo, proceso conocido por el Presidente de la Corte Provincial del Guayas. Habiéndose declarado la nulidad del Laudo dictado el 9 de febrero de 2018, el proceso volvió a conocimiento de los árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil, quienes deberán emitir un nuevo laudo. Este proceso no ha tenido actividad desde mayo del 2019.

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 (CCIV), suscrito con Diebold, el 27 de octubre de 2009. Durante el año 2018, la Administración de la Compañía efectuó el pago del valor sentenciado en el Laudo, estos pagos se hicieron sin perjuicio de las acciones legales o constitucionales interpuestas por la Administración anterior de la Compañía.

(Continúa)

Otelo & Facell S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador. El brote de Covid-19 ha tenido un impacto global importante en la economía mundial, sin embargo, la Compañía no ha determinado incertidumbres materiales que arrojen dudas significativas sobre su capacidad de operar bajo el principio de empresa en marcha. La industria donde opera el Grupo de la Compañía ha sido clasificada como esencia en toda su cadena productiva; lo que ha llevado que las plantas de producción hayan mantenido sus operaciones a capacidad normal de producción; por lo tanto, en el corto plazo no se observa impactos significativos derivados por el Covid-19 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Compañía ha incurrido en costos adicionales de operación que derivan principalmente de la compra de mascarillas u otros implementos de protección para la implementación del plan de cuidado de los colaboradores propios y subcontratistas. Es importante considerar que las operaciones de la Compañía están sujetas a las instrucciones del Gobierno en cada una de las jurisdicciones donde opera; consecuentemente, cualquier decisión gubernamental podría tener impacto en las operaciones de las plantas.