

**(1) Entidad que Informa**

Holding Simozabal S. A., (Matriz – Controladora)

Holding Simozabal S. A. es una compañía establecida en Guayaquil, Ecuador; su accionista principal con participación del 90% es La Fundación Culver de nacionalidad Panameña debidamente representada por el Apoderado General Esteban Cdid Simon Samán. La Compañía fue constituida el 13 de diciembre del 2017 con el objeto de ejercer actividades de sociedades de cartera, es decir, unidades tenedoras de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del Grupo.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen la información financiera de la Compañía y sus subsidiarias (juntas referidas como el “Grupo”) Plastro S. A. poseída en el 75% y Paperindustries S. A. poseída en 90%.

Plastro S. A. (Subsidiaria)

Plásticos Tropicales Plastro S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil República del Ecuador en 1986; en el año 2015 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se aprobó el cambio de denominación a Plastro S. A (“la Compañía”). Sus operaciones consisten en la industrialización y comercialización de envases desechables y embalajes térmicos en poliestireno expandible, para uso industrial, comercial y doméstico.

PaperIndustries S. A. (Subsidiaria)

PaperIndustries S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador según escritura pública de fecha 6 de mayo de 2015. La Compañía inició sus operaciones a partir del 2016, teniendo por objetivo la fabricación y comercialización de envases y embalajes elaborados con papel y productos derivados.

Como se muestra en los estados financieros consolidados adjuntos, el Grupo presenta un capital de trabajo negativo al 31 de diciembre de 2018 corriente (excluyendo saldos por cobrar y pagar relacionadas) de US\$569,744 (US\$603,759 en el 2017) originado principalmente por inversiones en planta, maquinarias y equipos y pasivos con proveedores por la compra de inventario para el proyecto de construcción del puente Daule – Guayaquil.

Los planes de la administración del Grupo para atender el asunto antes mencionados se describen a continuación:

- Menor uso de los flujos en las actividades de inversión en el 2019. El Grupo planea invertir US\$250,000 en el 2019 (US\$2,546,549 para el año 2018), lo que permitirá mantener sus niveles actuales de endeudamiento.
- Incremento de las ventas y mayor rentabilidad derivada principalmente de la ejecución del proyecto “Construcción del puente Daule – Guayaquil”, lo que generaría flujos de caja adicionales que permitirán atender el pago de la deuda.

(Continúa)

- Captación de nuevos clientes con una facturación anual que fluctúa entre US\$60,000 a US\$960,000.
- Reducción del costo financiero por el refinanciamiento de la deuda que se mantiene actualmente con Eurofinance a una tasa del 8% con el Banco Santander a una tasa del 3.4% en el primer año, 4.4% en el segundo año y 5.4% el tercer año, con opción a refinanciar la deuda después de tres años.

## **(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

### (a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del Grupo el 30 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

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

### (b) Bases de Medición

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

### (c) Bases de Consolidación

#### Subsidiaria

La subsidiaria es una entidad controlada por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando esta expuesto, o tiene derecho, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. Las políticas contables de la subsidiaria han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

#### Participación no Controladora

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. Debido a que la participación no controladora en la subsidiaria no es significativa, el Grupo no está requerido a revelar información adicional.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades del Grupo y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de esas transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Holding Simozabal S.A. y su subsidiaria se han aplicado las normas y procedimientos convenidos en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados".

(d) Moneda Funcional y de Presentación

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

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros consolidados 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 2018, se incluye en la:

- Nota 15 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderada.

(Continúa)

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

- Nota 13 - 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 no financieros. El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

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

En la nota 3 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**(3) Políticas Contables 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 del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Grupo a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado, y, ii) valor razonable con cambios en resultados.

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

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

(Continúa)

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

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.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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

El Grupo 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 Administración. 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; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración del Grupo; 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; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

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

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

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

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo 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 del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Grupo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

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

Activos financieros 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.

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

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

El Grupo 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 el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo 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, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son utilizados por el Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado separado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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, tienen vencimiento a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado 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.

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 por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(d) Capital Acciones

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

(e) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios de productos terminados se determina por el método del costo estándar que se aproxima al método promedio. 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 con base en la capacidad operativa normal.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El Grupo constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos e inventario en exceso para su utilización o comercialización posterior.

(f) Propiedad, Planta y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

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

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipos se presenta a su costo atribuido, al 1 de enero de 2012, fecha de aplicación de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye 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.
- Los costos por préstamos capitalizados.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo 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 substituye por el costo. De conformidad con la política del Grupo, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad,

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 en las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

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

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

Edificios	50 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Instalaciones	10 años
Otros	<u>10 años</u>

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

iv. Licencias- Programas de Cómputo

El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

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

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

El Grupo reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

## Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El Grupo mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas en un periodo de doce meses (tiempo de vida de sus activos):

- 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 (v.g. 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 y activos de contratos son medidas por el Grupo 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, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica del Grupo, una evaluación crediticia actual y prospectiva. El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

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

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

#### Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir. La estimación de las pérdidas crediticias esperadas no es material para los estados financieros, considerando las políticas y gestiones de cobranzas que tiene el Grupo y el historial de recuperación de cartera.

(Continúa)

## Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 360 días;
- la reestructuración de un crédito por parte del Grupo 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

#### Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual del Grupo es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base en la experiencia histórica que mantiene el Grupo respecto de recuperaciones de activos similares. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos vendidos y/o castigados.

#### Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

(Continúa)

## Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, 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.

El Grupo 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. 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. Deterioro de Activos no Financieros

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

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

(Continúa)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, muebles y equipos; propiedades de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización 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 del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta del Grupo relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

El Grupo reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

(Continúa)

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce 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 resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

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

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será 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)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a contar al 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. 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 que se realiza en los puntos de destino.

Reconocimiento de ingresos (Política aplicable antes del 1 de Enero del 2018)

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

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.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando 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 para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

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

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta 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 el Grupo espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado 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 con 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, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Grupo 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

(Continúa)

surgir nueva información que haga que el Grupo 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.

(a) Utilidad por Acción

El Grupo presenta datos de la utilidad por acción básica de sus acciones ordinarias. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

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

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

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

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

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

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien. Con base a lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto porque las transacciones de ventas de bienes están relacionadas con una sola obligación de desempeño.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo no ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros como resultado de la adopción de la NIIF 9, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de el Grupo, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

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

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	6	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	22,401	22,401
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 16	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,510,796	1,510,796
<b>Total activos financieros</b>				<b>1,533,197</b>	<b>1,533,197</b>

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
<b>Pasivos financieros</b>					
Sobregiros bancarios	6	financieros	financieros	22,847	22,847
Préstamos y obligaciones financieras	10	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,659,350	3,659,350
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11 y 16	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,395,285	2,395,285
<b>Total pasivos financieros</b>				<b>6,077,482</b>	<b>6,077,482</b>

(Continúa)

### Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo, la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

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

#### NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

El Grupo ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de las bodegas con un plazo de arrendamiento de hasta 12 meses o menos. El Grupo reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

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

El Grupo actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta con base en los términos de los contratos de arrendamientos.

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos del Grupo.

### Transición

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

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

### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

El Grupo no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

### (6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	550	550
Depósito en bancos		<u>292,784</u>	<u>21,851</u>
Efectivo en caja y bancos		<u>293,334</u>	<u>22,401</u>
Sobregiros bancarios		<u>71,861</u>	<u>22,847</u>
Efectivo en caja y bancos en el flujo de efectivo	US\$	<u>221,473</u>	<u>(446)</u>

El saldo en bancos corresponde a efectivos depositados en cuentas corrientes de instituciones locales y a sobregiros bancarios contratados con dichas instituciones.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

**(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	1,373,377	1,202,601
Compañías relacionadas	17	<u>7,786</u>	<u>7,743</u>
		1,381,163	1,210,344
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(10,334)</u>	<u>(9,634)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto		1,370,829	1,200,710
Otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar accionista	17	16,820	127,500
Compañías relacionadas	17	52,214	48,645
Crédito Tributario por Impuesto al valor agregado (IVA)		88,209	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12	15,067	42,729
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	12	199,550	75,671
Anticipos a proveedores		13,400	10,147
Préstamos a empleados		5,795	4,494
Seguros pagados por anticipado		9,409	-
Anticipo Impuesto a la Renta		3,251	-
Otros	17	<u>132,582</u>	<u>900</u>
		<u>536,297</u>	<u>310,086</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>1,907,126</u>	<u>1,510,796</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de clientes locales del Grupo corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobrar a Corporación La Favorita S. A., Coporación El Rosado S. A., Int Food Servics Corp, Novaworld S. A. y Supraproceso S. A., Dismaglobal S. A., Tovagial S. A., Nestle Ecuador S. A., Citypack Distribuidores de Etiquetas Cía. Ltda., Degeremcia S. A. los que en agregado representan en promedio 33% del saldo de cuentas por cobrar a esa fecha. Los saldos de estas cuentas no generan intereses y tienen un plazo promedio entre 30 a 60 días.

Las cuentas por cobrar accionistas por el valor de US\$ 127,500 al 31 de diciembre el 2017 fueron transferidos en el 2018 bajo el rubro de otras cuentas por cobrar, debido a la cesión de estas acciones a la Compañía Holding Simozabal S.A.; estas cuentas cobrar no generan intereses.

El Grupo mantiene un crédito tributario del IVA por los años 2016, 2017 y 2018 que asciende a US\$88,209. Tiene planificado realizar la recuperación mediante sus asesores tributarios, luego de presentar su declaración anual de impuesto a la renta.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(9,634)	(18,973)
Cargo a gastos		(11,221)	-
Castigos		<u>10,521</u>	<u>9,339</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(10,334)</u></u>	<u><u>(9,634)</u></u>

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

**(8) Inventarios**

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	US\$	221,484	124,603
Producto en proceso		181,190	103,282
Productos terminados		214,420	167,022
Materiales, repuestos y suministros		304,270	220,033
Importaciones en tránsito		<u>308,522</u>	<u>56,440</u>
	US\$	<u><u>1,229,886</u></u>	<u><u>671,380</u></u>

Durante el año 2018, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$6,152,032 (US\$4,857,889 en el 2017).

En el 2018 el Grupo castigó con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$2,103 (US\$2,270 en el 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene inventarios de productos terminados y en proceso por US\$892,682 en garantía a favor del banco bolivariano, véase nota 10.

**(9) Propiedad, Planta y Equipos, netos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Máquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de oficina	Muebles y enseres	En construcción	Importaciones en tránsito	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	804,864	835,721	201,385	4,425,144	340,802	63,948	123,022	991,778	-	7,786,664
Adiciones		-	2,621	90,095	147,280	38,954	16,108	20,653	536,269	-	851,980
Transferencias		-	1,208,874	-	42,100	-	-	-	(1,250,974)	-	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	(16,110)	(662)	(1,979)	-	-	(18,751)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>804,864</u>	<u>2,047,216</u>	<u>291,480</u>	<u>4,614,524</u>	<u>363,646</u>	<u>79,394</u>	<u>141,696</u>	<u>277,073</u>	<u>-</u>	<u>8,619,893</u>
Adiciones		-	-	186,249	1,902,494	2,173	14,121	16,575	48,734	436,282	2,606,628
Transferencias		-	-	4,442	530,856	-	-	-	(277,073)	(258,225)	-
Reclasificaciones y bajas		-	-	-	(157,061)	-	-	(657)	-	-	(157,718)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>804,864</u>	<u>2,047,216</u>	<u>482,171</u>	<u>6,890,813</u>	<u>365,819</u>	<u>93,515</u>	<u>157,614</u>	<u>48,734</u>	<u>178,057</u>	<u>11,068,803</u>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	(192,425)	(61,089)	(1,556,883)	(203,277)	(47,109)	(55,036)	-	-	(2,115,820)
Adiciones		-	(44,377)	(27,054)	(327,009)	(62,329)	(13,441)	(14,414)	-	-	(488,624)
Reclasificaciones y bajas		-	-	-	-	13,271	663	1,502	-	-	15,436
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>-</u>	<u>(236,802)</u>	<u>(88,143)</u>	<u>(1,883,892)</u>	<u>(252,335)</u>	<u>(59,887)</u>	<u>(67,948)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,589,008)</u>
Adiciones		-	(57,519)	(31,195)	(489,053)	(52,662)	(10,657)	(16,599)	-	-	(657,685)
Ventas y bajas		-	-	-	71,613	-	-	657	-	-	72,270
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(294,321)</u>	<u>(119,338)</u>	<u>(2,301,333)</u>	<u>(304,997)</u>	<u>(70,544)</u>	<u>(83,890)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,174,422)</u>
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>804,864</u>	<u>1,810,414</u>	<u>203,337</u>	<u>2,730,632</u>	<u>111,311</u>	<u>19,507</u>	<u>73,748</u>	<u>277,073</u>	<u>-</u>	<u>6,030,886</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>804,864</u>	<u>1,752,895</u>	<u>362,833</u>	<u>4,589,481</u>	<u>60,822</u>	<u>22,971</u>	<u>73,724</u>	<u>48,734</u>	<u>178,057</u>	<u>7,894,381</u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las adiciones más importantes realizadas en el periodo corresponde a la compra de máquinas y equipos para planta de paneles línea Schnell por US\$1,123,733; 5 máquinas formadoras future pack por US\$176,221, tanque de almacenamiento por US\$118,668 y adecuaciones y contrucciones de equipos e instalaciones por US\$186,250.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos en tránsito corresponde a la compra de Maquinarias formadora de tarrinas y helados, moldes y repuestos por US\$ 159,200.

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene maquinarias y equipos con un valor neto registrado de US\$1,822,163 y US\$2,217,404 en garantía (prendaria industrial) por los préstamos a favor del Banco de Guayaquil S. A. y Banco Bolivariano C. A. respectivamente, véase nota 10.

**(10) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras del Grupo (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y liquidez, ver nota 16.

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales	US\$	1,946,219	1,318,143
Porción corriente de préstamos relacionadas	16	<u>21,164</u>	<u>673,330</u>
		<u>1,967,383</u>	<u>1,991,473</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales		3,140,952	573,097
Préstamos con relacionadas	16	<u>1,012,387</u>	<u>1,094,780</u>
		<u>4,153,339</u>	<u>1,667,877</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>6,120,722</u>	<u>3,659,350</u>

El Grupo durante el 2018 obtuvo préstamos de Banco Guayaquil S. A. por US\$697,608 y Banco Bolivariano C. A. por US\$1,666,000 a 180 días y 3 años, y 1-2 años, respectivamente; los que fueron utilizados para financiar principalmente las inversiones en activos fijos y capital de trabajo (véase nota 9).

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos y obligaciones financieras están denominadas en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Importes en US\$</u>	<u>Moneda US\$</u>	<u>Años de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual fijas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
				Valor Nominal e Importe en Libros	Valor Nominal e Importe en Libros
Banco Bolivariano C. A.		2018-2019	9.33%	1,341,655	445,833
Banco Bolivariano C. A.		2019-2021	11.08%	313,597	-
Banco Guayaquil S. A.		2018-2020	9.33%	1,149,808	1,445,407
Banco Guayaquil S. A.		2019-2021	8.00%	194,832	-
Banco Bolivariano S. A.		2019	8.95%	64,122	-
Eurofinance overseas Corp		2020	8.00%	262,032	-
Eurofinance overseas Corp		2019-2026	8.00%	52,682	1,484,413
Panamerican Investment Overseas		2022	8.00%	293,292	-
Panamerican Investment Overseas		2020	10.00%	425,546	283,697
Banco Santander Internacional		2021	3.00%	2,023,156	-
				<u>6,120,722</u>	<u>3,659,350</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>		<u>2018</u>
2020	US\$	1,255,471
2021		2,695,785
2022		158,333
2023		43,750
	US\$	<u>4,153,339</u>

**(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	US\$	1,447,474	1,173,429
Compañías relacionadas	17	<u>1,552,992</u>	<u>1,053,624</u>
		<u>3,000,466</u>	<u>2,227,053</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		28,642	31,792
Impuesto al valor agregado		143,750	73,734
Servicios por cancelar		55	18,387
Comisiones por liquidar		12,669	14,121
Anticipos de clientes		1,972	15,095
Provisiones		234,239	-
Otros impuestos y contribuciones		422	10,406
Cuentas por pagar a empleados		449	483
Otros		<u>6,868</u>	<u>4,214</u>
		<u>429,066</u>	<u>168,232</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	<u>3,429,532</u>	<u>2,395,285</u>

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 16.

**(12) 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:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	107,989	30,343
Impuesto a la renta diferido		<u>(18,353)</u>	<u>7,480</u>
	US\$	<u>89,636</u>	<u>37,823</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Debido a que los accionistas de la Compañía están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 28%, en el 2018 (25% en el 2017). Dicha tasa se reduce al 18%, en el año 2018 (15% en el 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% (25% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	148,048	160,391
Impuesto a la renta		<u>89,636</u>	<u>37,823</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>237,684</u>	<u>198,214</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% para 2018 (25% en 2017)		59,421	(40,479)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		<u>48,568</u>	<u>70,822</u>
	US\$	<u><u>107,989</u></u>	<u><u>30,343</u></u>

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	118,400	-	59,218	-
Saldo al inicio del año Paperindustries S. A.		26,936	-	-	-
IR corriente del año		-	(107,989)	-	(30,343)
Nota de crédito por reclamo tributario		-	-	(42,503)	-
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal		75,385	-	63,277	-
Anticipo de IR		(24,022)	-	-	-
Crédito tributario de ISD		116,529	-	68,751	-
Compensación de los anticipos para IR		<u>(107,989)</u>	<u>107,989</u>	<u>(30,343)</u>	<u>30,343</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>205,239</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>118,400</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros; ó pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva. A la fecha del presente informe la Compañía se encuentra realizando la solicitud de devolución de impuesto a la salida de divisas y retenciones de impuesto a la renta del ejercicio 2017 por US\$99,960.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Deterioro en cuentas por cobrar						
comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	2,380	-	2,380	425	2,805
Provisión por obsolescencia de Inventario		320	(2,132)	(1,812)	1,958	146
Beneficios a empleados		-	-	-	11,677	11,677
Impuesto diferido activo		<u>2,700</u>	<u>(2,132)</u>	<u>568</u>	<u>14,060</u>	<u>14,628</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipo						
		<u>(76,960)</u>	<u>(5,348)</u>	<u>(82,308)</u>	<u>4,293</u>	<u>(78,015)</u>
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	US\$	<u>(74,260)</u>	<u>(7,480)</u>	<u>(81,740)</u>	<u>18,353</u>	<u>(63,387)</u>

Reformas Tributarias

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

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.

(Continúa)

## Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

#### Situación Fiscal

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

#### 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. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que 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 aquellos 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\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

De acuerdo a la normativa tributaria el Grupo no fue requerido a presentar el Informe de Precios de Transferencia correspondiente al año 2018.

#### **(13) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2018	2017
Contribuciones de seguridad social	US\$	49,621	45,374
Beneficios sociales (principalmente legales)		78,844	72,568
Participación de los trabajadores en las utilidades		17,902	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		590,990	587,970
Reserva para indemnizaciones de desahucio		177,416	170,954
	US\$	<u>914,773</u>	<u>876,866</u>
Pasivo corriente	US\$	146,367	117,942
Pasivo a largo plazo		768,406	758,924
	US\$	<u>914,773</u>	<u>876,866</u>

Reservas 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 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	492,590	144,394	636,984
Costos por servicios actuales		76,503	21,218	97,721
Costo financiero		20,011	5,848	25,859
Pérdidas actuarial		(2,642)	(22,244)	(24,886)
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia		9,893	34,679	44,572
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(8,385)	-	(8,385)
Beneficios pagados		-	(12,941)	(12,941)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		587,970	170,954	758,924
Costos por servicios actuales		3,816	22,942	26,758
Costo financiero		1,038	6,768	7,806
Ganancia (pérdida) actuarial		771	(3,186)	(2,415)
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia		(1,543)	19,038	17,495
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(1,062)	-	(1,062)
Beneficios pagados		-	(39,100)	(39,100)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>590,990</u>	<u>177,416</u>	<u>768,406</u>

Según se indica en el Código del Trabajo de la República 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 por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$	505,049	493,712
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>85,941</u>	<u>94,258</u>
	US\$	<u>590,990</u>	<u>587,970</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(31,481)	(6,619)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		33,462	7,025
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		34,226	7,354
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(32,464)</u>	<u>(6,994)</u>

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

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que el Grupo 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 importes reportados.

Gasto del Personal

Los valores pagados por el Grupo en concepto del gasto de personal, incluidos en los rubros del costo de ventas, gastos de administración y generales, y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1,253,657	1,110,022
Beneficios sociales	542,168	488,447
Otros beneficios sociales	128,040	148,124
Liquidación de haberes	43,687	27,065
Participación de los trabajadores en las utilidades	17,902	-
Jubilación patronal y desahucio	<u>3,020</u>	<u>96,514</u>
	<u>US\$ 1,988,474</u>	<u>1,870,172</u>

**(14) Patrimonio**

Capital Acciones:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones autorizadas	800	800
Acciones suscritas	<u>800</u>	<u>800</u>

(Continúa)

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, se apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social del Grupo. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación del Grupo, 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.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, 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's, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación del Grupo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

#### Otros Resultados Integrales

##### Remediación de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

El Grupo registro estos aspectos en el 2017; en el 2018 fueron reconocidos en el resultado del ejercicio.

#### **(15) Utilidad por Acción**

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 se basó en la utilidad neta de US\$148,048 imputable a los accionistas comunes; y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 800, en el año 2018 y en el año 2017.

#### **(16) Administración del Riesgo Financiero**

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

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

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos del Grupo.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles adecuados, 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. El Grupo, 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 Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las 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:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	US\$ 293,334	22,401
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,363,043	1,192,967
Cuentas por cobrar relacionadas	7	60,000	56,388
Otras cuentas por cobrar	7	484,083	261,441
		<u>US\$ 2,200,460</u>	<u>1,533,197</u>

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, entre 9 y 10 clientes registran individualmente el 3% o más de las ventas netas del Grupo y representan en agregado el 21% en el 2018 (22% en el 2017) de las ventas netas.

(Continúa)

## Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$545,442 a cargo de estos clientes principales. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión del Grupo incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por el Grupo sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

El Grupo establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una colectiva para los saldos.

#### Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas el Grupo realizó un análisis colectivo de los clientes considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica del Grupo, una evaluación crediticia actual y prospectiva; y establece provisiones de acuerdo a una tasa porcentual a cada tramo de vencimiento. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 2 años y determino un valor inmaterial que no fue reconocido en los estados financieros.

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

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2018		2017	
		Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por vencer	US\$	586,894		648,063	
Vencidas:					
Hasta 30 días		443,226		380,443	
De 31 a 60 días		172,072		73,812	
De 61 a 90 días		46,276		23,297	
De 91 a 120 días		35,888		11,106	
Más de 120 días		89,021	12%	65,880	15%
		<u>1,373,377</u>		<u>1,202,601</u>	
Provisión para deterioro		(10,334)		(9,634)	
	US\$	<u>1,363,043</u>		<u>1,192,967</u>	

El Grupo no ha establecido una provisión para deterioro de valor que represente una estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, debido a que la empresa recupera las cuentas por cobrar en un plazo mayor al crédito otorgado a los clientes.

ii. Efectivo en Caja y Bancos

El Grupo mantenía efectivo en caja y bancos por US\$293,334 al 31 de diciembre de 2018 (US\$22,401 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA+ y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

La Administración del Grupo dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general el Grupo tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 10 días. A la fecha de emisión de este informe el Grupo presenta un capital de trabajo negativo de US\$569,744. En la nota 1 se describen los planes de la administración del Grupo para solventar riesgos de liquidez en sus operaciones.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2018					
	Vlores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	6,120,722	6,120,722	298,832.46	1,762,300	584,142	3,475,447
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		<u>3,429,532</u>	<u>3,429,532</u>	<u>2,096,260</u>	<u>3,685</u>	<u>465</u>	<u>1,329,122</u>
	US\$	<u>9,550,254</u>	<u>9,550,254</u>	<u>2,395,092</u>	<u>1,765,985</u>	<u>584,607</u>	<u>4,804,569</u>
		31 de diciembre de 2017					
	Vlores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,659,350	3,659,350	-	1,991,473	532,794	1,135,083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		<u>2,395,285</u>	<u>2,395,285</u>	<u>1,138,062</u>	<u>354,558</u>	<u>-</u>	<u>902,665</u>
	US\$	<u>6,054,635</u>	<u>6,054,635</u>	<u>1,138,062</u>	<u>2,346,031</u>	<u>532,794</u>	<u>2,037,748</u>

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El Grupo generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

El Grupo administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros del Grupo que devengan interés es como sigue:

	2018	2017
Saldos en libros:		
Tasa de interés fija	US\$ <u>6,120,722</u>	<u>3,659,350</u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio del Grupo.

Administración de Capital

La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado del Grupo al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	10,600,275	7,036,088
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(293,334)</u>	<u>(22,401)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>10,306,941</u>	<u>7,013,687</u>
Total patrimonio	US\$	<u>829,319</u>	<u>1,201,635</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>12.43</u>	<u>5.84</u>

**(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	42,312	39,600
Honorarios		320,000	360,000
Otras bonificaciones		-	1,083
Beneficios a corto plazo		14,317	8,605
Beneficios a largo plazo		<u>38,247</u>	<u>33,253</u>
	US\$	<u>414,876</u>	<u>442,541</u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
<b>Financiamiento:</b>				
Esteban Simon Saman	Accionista	Financiamiento	US\$ 4,706	-
Panamerican Inv Overseas	Relacionada	Financiamiento	350,000	-
Eurofinance Overseas Corp	Relacionada	Financiamiento	250,000	250,000
Newell Business Corp. S. A.	Relacionada	Financiamiento	720	902,665
Esteban Cdid Simon Saman	Relacionada	Financiamiento	451,333	-
Fundación Culver	Accionista	Financiamiento	27,507	-
			US\$ <u>1,084,266</u>	<u>1,152,665</u>
<b>Ventas:</b>				
Plásticos del Litoral Plastilist S. A.	Relacionada	Venta de inventarios	US\$ 41,984	23,092
Envases del Litoral S. A.	Relacionada	Venta de producto terminado	488	400
Esteban Cdid Simon Saman	Relacionada		92	-
			US\$ <u>42,564</u>	<u>23,492</u>
<b>Compras:</b>				
Plásticos del Litoral Plastilist S. A.	Relacionada	Compra de inventarios y servicios	US\$ 359,276	376,307
			US\$ <u>359,276</u>	<u>376,307</u>
<b>Préstamos:</b>				
Esteban Cdid Simon Saman	Relacionada	Anticipos y Otros	US\$ 8,595	-
Bontil S. A.	Relacionada	Anticipos	-	3,645
Fundación Culver	Relacionada	Otros	540	-
			US\$ <u>9,135</u>	<u>3,645</u>
<b>Dividendos:</b>				
Master United Holding Group Ltd.	Accionistas	Pago de dividendos	US\$ -	15,000
Simsa Holding Group	Accionistas	Pago de dividendos	-	15,000
			US\$ <u>-</u>	<u>30,000</u>
<b>Financiamiento (Pagos):</b>				
Eurifinance	Relacionada	Financiamiento	US\$ 2,420,769	482,594
Panamerican Inv Overseas	Relacionada	Financiamiento	209,091	136,363
			US\$ <u>2,629,860</u>	<u>618,957</u>
<b>Gasto:</b>				
Esteban Simon Saman	Accionista	Honorarios	US\$ 11,111	14,933
Panamerican Inv Overseas	Relacionada		21,750	-
Eurofinance Overseas Corp	Relacionada		34,896	-
			US\$ <u>67,757</u>	<u>14,933</u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Nota		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:	7			
Envases del Litoral S. A.		US\$	79	61
Plásticos del Litoral Plastlit S. A.			<u>7,707</u>	<u>7,682</u>
		US\$	<u>7,786</u>	<u>7,743</u>
Otras cuentas por cobrar:	7			
Esteban Simon Saman		US\$	3,569	-
Bontil S. A.			48,645	48,645
Simsa Holding Corp			82,500	82,500
Master United Holding Group S. A.			<u>45,000</u>	<u>45,000</u>
		US\$	<u>179,714</u>	<u>176,145</u>
Cuentas por cobrar accionistas corrientes:	7			
Esteban Simon Saman		US\$	16,820	-
		US\$	<u>16,820</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar accionistas no corrientes:				
Esteban Simon Saman		US\$	5,026	60
Fundación Culver			540	540
		US\$	<u>5,566</u>	<u>600</u>
Cuentas por pagar comerciales:	11			
Plásticos del Litoral Plastlit S. A.		US\$	195,767	150,959
		US\$	<u>195,767</u>	<u>150,959</u>
Otras cuentas por pagar:	11			
Newell Business Corp. S. A.		US\$	903,385	902,665
Esteban Simon Saman			451,333	
Fundación Culver			2,507	-
		US\$	<u>1,357,225</u>	<u>902,665</u>
Obligaciones financieras corrientes:	10			
Eurofinance Overseas		US\$	12,554	562,360
Panamerican Inv Overseas			8,610	110,970
		US\$	<u>21,164</u>	<u>673,330</u>
Obligación financiera no corriente:	10			
Eurofinance		US\$	302,160	922,053
Panamerican Inv Overseas			710,227	172,727
		US\$	<u>1,012,387</u>	<u>1,094,780</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses; y tienen plazos de cobro y/o pago menor a un año excepto por las otras cuentas por cobrar (nota 7) y préstamos (nota 10).

Los saldos por cobrar y/o pagar surgen de transacciones comerciales relacionadas con el giro del negocio.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

**(18) Otros Ingresos y Otros Gastos**

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Varios	US\$	<u>20,631</u>	<u>145</u>
Otros gastos:			
Pérdida en ventas de propiedad, planta y equipo	US\$	-	771
Obsolescencia del inventario y VNR		2,072	2,270
Bajas de inventario		5,716	8,525
Multas y otros		10,213	7,992
Varios		<u>95,960</u>	<u>120,375</u>
	US\$	<u>113,961</u>	<u>139,933</u>

**(19) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y cambios en productos proceso		US\$ 4,767,298	3,573,262
Gasto de personal	13	1,988,474	1,870,172
Gasto por honorarios (1)		406,825	385,013
Gasto por impuestos y contribuciones		98,352	96,110
Gasto por depreciación y amortización	9	519,096	489,316
Gasto de arriendo		450	6,075
Gasto de transporte		18,661	22,922
Gasto de servicios básicos		54,688	43,802
Gasto por contratación de seguros		45,727	29,633
Gastos de regalías		364	7,526
Gasto por mantenimiento y reparaciones		47,492	52,178
Gastos de viaje		21,925	30,174
Gasto de publicidad y propaganda		21,567	17,126
Otros		<u>34,344</u>	<u>75,746</u>
		US\$ <u>8,025,263</u>	<u>6,699,055</u>

(1) Los gastos por honorarios en el 2018 incluye US\$361,161 por servicios de Asesoría Financiera prestados por la Gerencia General.

**(20) Hechos Posteriores**

El Grupo ha evaluado los hechos posteriores hasta el 24 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 24 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.