

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Informa

(a) Descripción del Negocio

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 de 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 99.92% (90% en el 2018).

- 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 resultado del inicio de sus operaciones en junio de 2017, la Compañía aún no se encuentra utilizando el 100% de su capacidad instalada; adicionalmente, sus ingresos por ventas han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operativos, lo que ha generado que al 31 de diciembre del 2019 la Compañía presente pérdidas netas por US\$18,433 (US\$115,612 en el 2018). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 el pasivo corriente excede al total de sus activos corrientes en US\$6,300 (US\$68,763 en el 2018).

(b) Situación Actual del País

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene un capital de trabajo neto negativo de US\$1,417,335 (US\$2,088,899, al 31 de diciembre de 2018). Teniendo en cuenta las posibles repercusiones de este brote en el patrimonio y la situación financiera de la empresa, la dirección evaluó su capacidad para seguir operando en el futuro previsible. En la evaluación de la Administración se tienen en cuenta supuestos pertinentes, como la cantidad prevista de productos que se venderán, los precios previstos de los productos que se venderán y los costos previstos de los insumos para la producción. Dichas hipótesis se actualizaron para tener en cuenta los principales escenarios posibles previstos por el Grupo sobre la base de toda la información pertinente disponible hasta la fecha de autorización para emitir estos estados financieros consolidados, considerando específicamente las incertidumbres relacionadas con el brote de COVID-19, así como las medidas adoptadas por el Grupo para mitigar los impactos del brote en las operaciones y los estados financieros consolidados. La Administración del Grupo, no tiene planes de liquidar las operaciones y se conservará hasta la generación de nuevas oportunidades de negocio y su desarrollo en el mercado ecuatoriano. Para el año 2020, la Administración se encuentra llevando a cabo las siguientes acciones estratégicas:

- El Grupo se encuentra evaluando la obtención de financiamiento por parte de instituciones financieras locales mediante la generación de hipoteca sobre los terrenos, edificios y maquinarias cuyo saldo neto de depreciación es de US\$6,182,610.
- Evaluación y plan de reducción de gastos operativos, para un menor uso de los flujos en las actividades de operación e inversión en el 2020, lo que permitirá mantener sus niveles actuales de endeudamiento.
- Incremento de las ventas y mayor rentabilidad derivada principalmente de la ejecución del proyecto de "Construcción del puente Daule – Guayaquil", lo que generaría flujos de caja adicionales que permitirán atender el pago de la deuda.
- Captación de nuevos clientes con una facturación anual que fluctúa entre US\$60,000 a US\$1,487,000.
- Reducción del costo financiero por el refinanciamiento de la deuda que 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.
- Potenciar las ventas aprovechando la ordenanza publicada en el Registro Oficial No. 330 el 19 de septiembre del 2019 que regula la fabricación, el comercio de cualquier tipo, distribución y entrega de productos plásticos de un solo uso en el cantón Guayaquil con el fin de reemplazarlos por productos 100% biodegradables, como los que produce el Grupo.

(Continúa)

- La Administración del Grupo no tiene razones para creer que los accionistas no continuarán soportando financieramente al Grupo para permitirle continuar con sus operaciones.

Sobre la base de esta evaluación, y considerando la imprevisibilidad de la evolución del brote y sus repercusiones, la Administración llegó a la conclusión de que existen ciertas incertidumbres pertinentes relacionadas con la capacidad de la empresa para seguir funcionando, pero que la hipótesis de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada, teniendo en cuenta toda la información pertinente disponible hasta la fecha de autorización para emitir estos estados financieros consolidados. Por consiguiente, los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de una empresa en funcionamiento.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(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 abril de 2020 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 16 Arrendamientos y IFRIC 23 Incertidumbres sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias. 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 las subsidiarias han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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 sus subsidiarias 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 consolidados 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.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en las siguientes notas:

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

(Continúa)

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, 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 consolidado 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.

(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

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

El Grupo reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales 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

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.

(Continúa)

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

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

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

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

Con base al modelo de negocios, los activos financieros del Grupo se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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, y;
- 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.

(Continúa)

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 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días.

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo en caja y bancos (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

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.

(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 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

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 consolidado 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.

Cuentas por Cobrar Comerciales

Representados en el estado consolidado 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 consolidado 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 las cuentas por cobrar comerciales, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado consolidado 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidado 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 Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

El costo de 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 consolidados; 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 90 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 consolidados (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 consolidados, considerando las políticas y gestiones de cobranzas que tiene el Grupo y el historial de recuperación de cartera.

(Continúa)

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados, 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.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

valor en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado consolidado 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

(Continúa)

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

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.

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 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos), 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.

Con base a la evaluación de la Administración del Grupo, se reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

(Continúa)

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

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.

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 intempestiva 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 consolidado 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 consolidado 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)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15

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.

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.

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.

(Continúa)

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

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 consolidado 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 consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado consolidado 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 consolidado 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 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.

(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 consolidados adjuntos.

El Grupo ha aplicado inicialmente otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, el Grupo determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

En la transición a la NIIF 16, el Grupo eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. El Grupo aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

El Grupo mantiene contratos de alquiler de la oficina comercial ubicado en la ciudad de Quito que finaliza en junio de 2020. El Grupo anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo NIIF 16, el Grupo deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

El Grupo utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, el Grupo:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor; y,
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 16 no tiene efecto material sobre los estados financieros consolidados del Grupo, la información financiera correspondiente al año 2019 no refleja los requerimientos de esta normativa.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

El Grupo contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración del Grupo en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

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

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

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

(6) Efectivo en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	550	550
Depósito en bancos		130,283	292,784
Notas de crédito desmaterializada		<u>53,118</u>	<u>-</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo		<u>183,951</u>	<u>293,334</u>
Sobregiros bancarios		<u>40,006</u>	<u>71,861</u>
Efectivo en caja y bancos en el flujo de efectivo	US\$	<u>143,945</u>	<u>221,473</u>

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	1,891,511	1,373,377
Compañías relacionadas	16	<u>15,589</u>	<u>7,786</u>
		1,907,100	1,381,163
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales			
		<u>(25,959)</u>	<u>(10,334)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto		<u>1,881,141</u>	<u>1,370,829</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar accionista	16	26,820	16,820
Compañías relacionadas	16	64,462	52,214
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)		164,984	88,209
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12	37,647	15,067
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	12	176,625	199,550
Anticipo impuesto a la renta	12	9,567	3,251
Anticipos dividendos		3,500	-
Anticipos a proveedores		7,735	13,400
Préstamos a empleados		4,522	5,795
Seguros pagados por anticipado		-	9,409
Otros	16	<u>129,662</u>	<u>132,582</u>
		625,524	536,297
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>2,506,665</u>	<u>1,907,126</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de clientes locales 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., Supraproceso S. A., Carsnack S. A., Dismaglobal S. A., Tovagliial S. A. y Nestle Ecuador S. A. los que en agregado representan el 20% del saldo de cuentas por cobrar a esa fecha. Los saldos de estas cuentas no generan intereses y tienen plazo promedio de 30 a 60 días.

El Grupo mantiene un crédito tributario del IVA por los años 2017 al 2019 que asciende a US\$164,984. Tiene planificado realizar la recuperación mediante sus asesores tributarios, luego de presentar su declaración anual de impuesto a la renta.

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(10,334)	(9,634)
Cargo a gastos		(15,625)	(11,221)
Castigos		<u>-</u>	<u>10,521</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(25,959)</u>	<u>(10,334)</u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La exposición del Grupo al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 15.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	US\$	498,336	221,484
Producto en proceso		464,775	181,190
Productos terminados		363,142	214,420
Materiales, repuestos y suministros		311,907	304,270
Importaciones en tránsito		<u>265,291</u>	<u>308,522</u>
	US\$	<u>1,903,451</u>	<u>1,229,886</u>

Durante el año 2019, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$7,243,932 (US\$6,152,032 en el 2018).

En el 2019 el Grupo castigó con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$10,498 (US\$2,103 en el 2018).

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo mantiene inventarios de productos terminados y en proceso por US\$921,025 en garantía a favor del Banco Bolivariano, véase nota 10.

(9) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos 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 2017	US\$	804,864	2,047,216	291,480	4,614,524	363,646	79,394	141,696	277,073	-	8,619,893
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		<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>
Adiciones		-	17,106	54,201	178,452	19,147	15,110	7,673	545,400	683,360	1,520,449
Transferencias		-	-	56,871	878,191	-	-	8,376	(207,391)	(736,047)	-
Reclasificaciones y bajas		-	(21,585)	-	95,898	-	(5,393)	-	-	(18,631)	50,289
Otros		-	-	-	-	-	-	-	-	(89,589)	(89,589)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>804,864</u>	<u>2,042,737</u>	<u>593,243</u>	<u>8,043,354</u>	<u>384,966</u>	<u>103,232</u>	<u>173,663</u>	<u>386,743</u>	<u>17,150</u>	<u>12,549,952</u>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(236,802)	(88,143)	(1,883,892)	(252,335)	(59,887)	(67,948)	-	-	(2,589,008)
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		<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>(3,174,423)</u>
Adiciones		-	(75,187)	(7)	(521,259)	(35,730)	(12,792)	(15,124)	-	-	(660,099)
Transferencias		-	20,026	(37,896)	15,639	7,334	(3,656)	(1,447)	-	-	-
Reclasificaciones y bajas		-	-	-	-	-	4,697	-	-	-	4,697
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>(349,482)</u>	<u>(157,241)</u>	<u>(2,806,953)</u>	<u>(333,393)</u>	<u>(82,295)</u>	<u>(100,461)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,829,825)</u>
Valor neto en libros:											
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>7,894,380</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>804,864</u>	<u>1,693,255</u>	<u>436,002</u>	<u>5,236,402</u>	<u>51,573</u>	<u>20,937</u>	<u>73,202</u>	<u>386,743</u>	<u>17,150</u>	<u>8,720,127</u>

(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 2019, las construcciones en cursos se componen principalmente de proyecto de toma de energía eléctrica por US\$131,446, terreno industrial pendiente de legalización por parte del vendedor por US\$239,476, maquinaria formadora de tarrinas y helados, moldes y respuestos por US\$19,008 y proyecto de sistema de protección contra incendios por US\$13,964. Se estima que estas obras estarán completadas y listas para su uso en junio de 2020.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios están garantizados con prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$3,991,173, al 31 de diciembre de 2019 (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 15.

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales	US\$	3,077,909	1,946,219
Porción corriente de préstamos relacionadas	16	<u>24,139</u>	<u>21,164</u>
		<u>3,102,048</u>	<u>1,967,383</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales		3,693,202	3,140,952
Préstamos con relacionadas	16	<u>2,054,735</u>	<u>1,012,387</u>
		<u>5,747,937</u>	<u>4,153,339</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>8,849,985</u>	<u>6,120,722</u>

La Compañía durante el 2019 obtuvo préstamos otorgados por Banco Bolivariano C. A., Banco Guayaquil S. A., Banco de la Producción S. A. y Banco Santander Internacional por US\$1,802,035, US\$1,160,000, US\$200,000 y US\$1,200,000, respectivamente, entre 12 meses y 48 meses de intereses; los que fueron utilizados para financiar capital de trabajo e inversiones en maquinarias y equipos; así mismo, existe una garantía personal por parte de su accionista.

Además de los activos fijos entregados en garantía (véase nota 9), los préstamos y obligaciones financieras también están garantizados con la firma de un funcionario clave.

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>2019</u>	<u>2018</u>
				Valor Nominal e Importe en Libros	Valor Nominal e Importe en Libros
<u>Instituciones Financieras:</u>					
Banco Bolivariano C. A.		2019 -2021	8.83% - 9.33%	1,390,384	1,341,655
Banco Bolivariano C. A.		2019-2021	11.08%	442,126	313,597
Banco Bolivariano S. A.		2019	8.95%	-	64,122
Banco Guayaquil S. A.		2019 -2021	8.00%	1,073,116	1,149,808
Banco Guayaquil S. A.		2019 -2021	8.00%	240,853	194,832
Banco de la Producción C.A.		2019-2022	8.95% - 12%	219,488	-
Banco de la Producción C.A.		2019 -2021	8.95%	151,662	-
Banco Santander Internacional		2021	3.00%	3,253,482	2,023,156
				<u>6,771,111</u>	<u>5,087,170</u>
<u>Compañías relacionadas:</u>					
Eurofinance overseas Corp		2020	8.00%	8,414	262,032
Eurofinance overseas Corp		2019-2026	8.00%	-	52,682
Esteban Simon Saman		-	-	451,332	-
Panamerican Investment Overseas		2022	8.00%	715,743	293,292
Panamerican Investment Overseas		2020	10.00%	-	425,546
Newell Bussiness Corp.		-	-	903,385	-
				<u>2,078,874</u>	<u>1,033,552</u>
				<u>8,849,985</u>	<u>6,120,722</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2020 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>		
2020	US\$	3,149,463
2021		5,698,761
2022		49,176
	US\$	<u>8,897,400</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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores		US\$ 2,089,894	1,447,474
Compañías relacionadas	16	<u>249,146</u>	<u>1,552,992</u>
		<u>2,339,040</u>	<u>3,000,466</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		108,461	28,642
Impuesto al valor agregado		114,895	143,750
Servicios por cancelar		8,995	55
Comisiones por liquidar		13,518	12,669
Anticipos de clientes		6,182	1,972
Provisiones		16,709	234,239
Otros impuestos y contribuciones		97	422
Cuentas por pagar a empleados		108	449
Otros		<u>4,586</u>	<u>6,868</u>
		<u>273,551</u>	<u>429,066</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	<u>2,612,591</u>	<u>3,429,532</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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	84,711	107,989
Impuesto a la renta diferido		<u>4,781</u>	<u>(18,353)</u>
	US\$	<u>89,492</u>	<u>89,636</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 2019 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 25%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (3% en año 2019 y 28% en el año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 (28% en el año 2018).

(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 del Grupo están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 28% en el 2019. Dicha tasa se reduce al 18% en el 2019 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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(45,195)	148,048
Impuesto a la renta		<u>(89,492)</u>	<u>(89,636)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>44,297</u>	<u>237,684</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 28%		16,938	59,421
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		67,641	48,568
Otros		132	-
Variación en los efectos de impuesto a la renta diferido		<u>4,781</u>	<u>(18,353)</u>
	US\$	<u>89,492</u>	<u>89,636</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>2019</u>		<u>2018</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\$	217,868	-	118,400	-
Saldo al inicio del año Paperindustries S. A.		-	-	39,565	-
IR corriente del año		-	(84,711)	-	(107,989)
Nota de crédito por reclamo tributario		(162,478)	-	-	-
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal		93,160	-	75,385	-
Anticipo de IR		23,433	-	(24,022)	-
Crédito tributario de ISD		136,567	-	116,529	-
Compensación de los anticipos para IR		(84,711)	84,711	(107,989)	107,989
Saldo al final del año	US\$	<u>223,839</u>	<u>-</u>	<u>217,868</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 de emisión de los estados financieros consolidados, el Grupo se encuentra realizando la solicitud de devolución de impuesto a la salida de divisas y retenciones de impuesto a la renta del ejercicio 2019 por US\$152,304.

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 1 enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Deterioro en cuentas por cobrar						
comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	2,380	425	2,805	1,570	4,375
Provisión por obsolescencia de Inventario		(1,812)	1,958	146	209	355
Beneficios a empleados		-	11,677	11,677	(366)	11,311
Impuesto diferido activo		<u>568</u>	<u>14,060</u>	<u>14,628</u>	<u>1,413</u>	<u>16,041</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipo						
		(82,308)	4,293	(78,015)	(6,194)	(84,209)
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	US\$	<u>(81,740)</u>	<u>18,353</u>	<u>(63,387)</u>	<u>(4,781)</u>	<u>(68,168)</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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 requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia correspondiente al año 2019.

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 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(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\$)

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	104,344	49,621
Beneficios sociales (principalmente legales)		96,070	78,844
Participación de los trabajadores en las utilidades		10,758	17,902
Nómina por pagar		7,419	-
Liquidaciones por pagar		38,166	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		602,344	590,990
Reserva para indemnizaciones de desahucio		189,514	177,416
	US\$	<u>1,048,615</u>	<u>914,773</u>
Pasivo corriente	US\$	256,757	146,367
Pasivo a largo plazo		791,858	768,406
	US\$	<u>1,048,615</u>	<u>914,773</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 2017	US\$	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		<u>-</u>	<u>(39,100)</u>	<u>(39,100)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		590,990	177,416	768,406
Costos por servicios actuales		75,269	17,338	92,607
Costo financiero		27,854	7,369	35,223
(Pérdida) ganancia actuarial		(38,501)	615	(37,886)
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia		(22,609)	(5,164)	(27,773)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(28,989)	-	(28,989)
Beneficios pagados		<u>(1,670)</u>	<u>(8,060)</u>	<u>(9,730)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>602,344</u>	<u>189,514</u>	<u>791,858</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 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$ 567,887	505,049
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>34,457</u>	<u>85,941</u>
	US\$ <u>602,344</u>	<u>590,990</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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\$ (28,836)	(6,386)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	30,584	6,761
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	31,266	7,075
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(29,724)</u>	<u>(6,746)</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados consolidados 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%	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 consolidado de resultados integrales por el año terminado es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1,368,205	1,253,657
Beneficios sociales	588,086	542,168
Otros beneficios sociales	122,030	128,040
Liquidación de haberes	1,096	43,687
Participación de los trabajadores en las utilidades	10,758	17,902
Jubilación patronal y desahucio	<u>31,512</u>	<u>3,020</u>
	US\$ <u>2,121,687</u>	<u>1,988,474</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 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas	800	800
Acciones suscritas	<u>800</u>	<u>800</u>

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

(15) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (costo amortizado):		
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 183,951	293,334
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>2,512,231</u>	<u>1,912,692</u>
	US\$ <u>2,696,182</u>	<u>2,206,026</u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):		
Sobregiro bancario	US\$ 40,006	71,861
Préstamos y obligaciones financieras	7,218,195	6,120,722
Préstamos con compañías relacionadas	1,631,790	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>2,612,591</u>	<u>3,429,532</u>
	US\$ <u>11,502,582</u>	<u>9,622,115</u>

(Continúa)

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

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.

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.

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 2019 y 2018, 1 cliente registra individualmente el 27% o más de las ventas netas del Grupo (entre 9 y 10 clientes representan en agregado el 21% en el 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$393,615 a cargo de este cliente principal. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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 consolidados.

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 2019:

		2019		2018	
		Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por vencer	US\$	629,217		586,894	
Vencidas:					
Hasta 30 días		814,088		443,226	
De 31 a 60 días		207,550		172,072	
De 61 a 90 días		81,833		46,276	
De 91 a 120 días		39,417		35,888	
Más de 120 días		134,995	19%	89,021	12%
		<u>1,907,100</u>		<u>1,373,377</u>	
Provisión para deterioro		<u>(25,959)</u>		<u>(10,334)</u>	
	US\$	<u>1,881,141</u>		<u>1,363,043</u>	

(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 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.

Efectivo en Caja y Bancos

El Grupo mantenía efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo por US\$183,951 al 31 de diciembre de 2019 (US\$293,334 en 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y 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.

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 los estados financieros consolidados, el Grupo presenta un capital de trabajo negativo de US\$1,417,335. En la nota 1 se describen los planes de la Administración del Grupo para solventar riesgos de liquidez en sus operaciones.

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

		31 de diciembre de 2019					
		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\$	7,218,195	7,218,195	2,387,482	1,054,178	3,776,535	-
Préstamos a compañías relacionadas		1,631,790	1,631,790	-	12,408	1,619,382	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		2,612,591	2,612,591	2,294,761	141,351	176,479	-
	US\$	11,462,576	11,462,576	4,682,243	1,207,937	5,572,396	-
		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		3,429,532	3,429,532	2,096,260	3,685	465	1,329,122
	US\$	9,550,254	9,550,254	2,395,092	1,765,985	584,607	4,804,569

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 2019 y 2018 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros del Grupo que devengan interés es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos en libros:		
Tasa de interés fija	US\$ <u>8,849,985</u>	<u>6,120,722</u>

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 consolidado de situación financiera era el siguiente:

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	12,619,365	10,600,275
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(183,951)</u>	<u>(293,334)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>12,435,414</u>	<u>10,306,941</u>
Total patrimonio	US\$	<u>702,887</u>	<u>829,319</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>17.69</u>	<u>12.43</u>

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	42,908	42,312
Honorarios		336,383	320,000
Otras bonificaciones		14,317	-
Beneficios a corto plazo		38,248	14,317
Beneficios a largo plazo		<u>-</u>	<u>38,247</u>
	US\$	<u>431,856</u>	<u>414,876</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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\$)

	Nota		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:	7			
Envases del Litoral S. A.		US\$	-	79
Plásticos del Litoral Plastlit S. A.			<u>15,589</u>	<u>7,707</u>
		US\$	<u>15,589</u>	<u>7,786</u>
Otras cuentas por cobrar:	7			
Esteban Simon Saman		US\$	42,637	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>218,782</u>	<u>179,714</u>
Cuentas por cobrar accionistas corrientes:	7			
Esteban Simon Saman		US\$	-	16,820
		US\$	<u>-</u>	<u>16,820</u>
Cuentas por cobrar accionistas no corrientes:				
Esteban Simon Saman		US\$	5,026	5,026
Fundación Culver			540	540
		US\$	<u>5,566</u>	<u>5,566</u>
Cuentas por pagar comerciales:	11			
Plásticos del Litoral Plastlit S. A.		US\$	243,639	195,767
		US\$	<u>243,639</u>	<u>195,767</u>
Otras cuentas por pagar:	11			
Newell Business Corp. S. A.		US\$	-	903,385
Esteban Simon Saman			3,000	451,333
Fundación Culver			<u>2,507</u>	<u>2,507</u>
		US\$	<u>5,507</u>	<u>1,357,225</u>
Obligaciones financieras corrientes:	10			
Eurofinance Overseas		US\$	-	12,554
Panamerican Inv Overseas			<u>12,408</u>	<u>8,610</u>
		US\$	<u>12,408</u>	<u>21,164</u>
Obligación financiera no corriente:	10			
Eurofinance		US\$	8,415	302,160
Panamerican Inv Overseas			691,604	710,227
Newell Business Corp.			903,385	-
Esteban Simon Saman			<u>15,978</u>	-
		US\$	<u>1,619,382</u>	<u>1,012,387</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.

Los saldos por pagar a Newell Business Corp. S. A. por la tenencia de 902,665 acciones a valor nominal de US\$1. Newell Business Corp. S. A. compró a Master United Holding Group S. A. estas acciones y sus derechos accesorios por un valor común US\$1,000,000 al 31 de diciembre de 2019, según contrato de compra venta de acciones y otras declaraciones suscrito

(Continúa)

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

el 22 de julio de 2018, el cual estipula que las acciones serán en un plazo de 20 meses comenzando desde agosto del 2016 mediante cuotas mensuales de US\$50,000 pagaderos dentro de los primeros diez días de cada mes. El crédito no genera intereses corrientes, salvo en caso de mora aplicará el interés según Junta de Política y regulación monetaria y Financiera.

(17) Ingresos

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias se detalla como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo	US\$	6,131,189	6,426,271
Construcción		2,821,914	1,321,534
Industrial		1,119,873	987,639
Otros		101,952	92,735
Descuentos y devoluciones		<u>(130,741)</u>	<u>(166,472)</u>
	US\$	<u>10,044,187</u>	<u>8,661,707</u>

(18) Otros Ingresos y Otros Gastos

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos			
Varios	US\$	<u>2,575</u>	<u>20,631</u>
Otros gastos:			
Obsolescencia del inventario		1,752	2,072
Bajas de inventario		10,498	5,716
Multas y otros		11,476	10,213
Varios		<u>71,031</u>	<u>95,960</u>
	US\$	<u>94,757</u>	<u>113,961</u>

(19) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza 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>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas y cambios en productos proceso	US\$	5,728,751	4,767,298
Gasto de personal		2,121,687	1,988,474
Gasto por honorarios (1)		408,151	406,825
Gasto por impuestos y contribuciones		90,696	98,352
Gasto por impuestos a la salida de divisas		21,007	-
Gasto por depreciación y amortización		660,099	519,096
Gasto de arriendo		780	450
Gasto de transporte		40,698	18,661
Gasto de servicios básicos		50,873	54,688
Gasto por contratación de seguros		52,394	45,727
Gastos de regalías		28,474	364
Gasto por mantenimiento y reparaciones		48,652	47,492
Gastos de viaje		23,925	21,925
Gasto de publicidad y propaganda		12,597	21,567
Otros		92,178	34,344
	US\$	<u>9,380,962</u>	<u>8,025,263</u>

(1) Los gastos por honorarios en el 2019, incluye US\$23,334 por servicios de Asesoría Financiera prestados por la Gerencia General.

(20) Hechos Posteriores

El Grupo ha evaluado los hechos posteriores hasta el 15 de junio de 2020 fecha en que los estados financieros consolidados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado consolidado de situación financiera pero antes del 15 de junio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros consolidados adjuntos.

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2019
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Holding Simozabal S. A. (Matriz)	Plastro S. A. (Subsidiaria)	PaperIndustries S. A. (Subsidiaria)	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones		Total consolidado
					Debe	Haber	
Activos							
Activos corrientes:							
Efectivo en caja y bancos	US\$ 768	140,932	42,251	183,951	-	-	183,951
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2,141	2,027,913	656,257	2,665,311	-	179,646	2,506,665
Inventarios	-	1,272,127	631,324	1,903,451	-	-	1,903,451
Total activos corrientes	2,909	3,440,972	1,329,832	4,773,713	-	179,646	4,594,067
Activos no corrientes:							
Propiedad, planta y equipos, neto	-	7,085,473	1,634,654	8,720,127	-	-	8,720,127
Inversiones en acciones	1,657,573	-	-	1,657,573	-	1,657,573	-
Otras cuentas por cobrar	5,566	-	-	5,566	-	-	5,566
Activos intangibles	-	-	832	832	-	-	832
Pagos anticipados	-	1,660	-	1,660	-	-	1,660
Total activos no corrientes	1,663,139	7,087,133	1,635,486	10,385,758	-	1,657,573	8,728,185
Total activos	US\$ 1,666,048	10,528,105	2,965,318	15,159,471	-	1,837,219	13,322,252
Pasivos y Patrimonio, Neto							
Pasivos corrientes:							
Sobregiros bancarios	US\$ -	40,006	-	40,006	-	-	40,006
Préstamos y obligaciones financieras	-	2,291,152	798,488	3,089,640	-	-	3,089,640
Préstamos con compañías relacionadas	-	-	59,823	59,823	47,415	-	12,408
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	6,529	2,162,689	456,119	2,625,337	12,746	-	2,612,591
Beneficios a empleados	-	235,055	21,702	256,757	-	-	256,757
Total pasivos corrientes	6,529	4,728,902	1,336,132	6,071,563	60,161	-	6,011,402
Pasivos no corrientes:							
Préstamos y obligaciones financieras	-	2,869,231	1,259,324	4,128,555	-	-	4,128,555
Préstamos con compañías relacionadas	1,481,956	-	264,665	1,746,621	127,239	-	1,619,382
Ingreso diferido, neto	-	68,168	-	68,168	-	-	68,168
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	791,858	-	791,858	-	-	791,858
Total pasivos no corrientes	1,481,956	3,729,257	1,523,989	6,735,202	127,239	-	6,607,963
Total pasivos	1,488,485	8,458,159	2,860,121	12,806,765	187,400	-	12,619,365
Patrimonio, neto:							
Capital acciones	800	1,805,330	100,800	1,906,930	1,906,130	-	800
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	333,631	333,631	428,897	95,266	-
Reservas	14,805	84,678	-	99,483	84,678	-	14,805
Resultados acumulados	161,958	179,938	(329,234)	12,662	855,932	1,012,985	169,715
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía	177,563	2,069,946	105,197	2,352,706	3,275,637	1,108,251	185,320
Participación no controladora	-	-	-	-	13,824	531,391	517,567
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 1,666,048	10,528,105	2,965,318	15,159,471	3,476,861	1,639,642	13,322,252

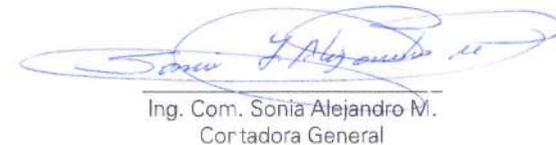
Ing. Esteban Simon S.
Gerente General

Ing. Ccm. Sonia Alejandro M.
Contadora General

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Resultados Integrales
 Al 31 de diciembre de 2019
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Holding Simozabal S. A. (Matriz)	Plastro S. A. (Subsidiaria)	PaperIndustries S. A. (Subsidiaria)	Total antes antes de eliminaciones	Eliminaciones		Total consolidado
						Debe	Haber	
Ingresos de actividades ordinarias	US\$	-	8,565,911	1,487,159	10,053,070	8,883	-	10,044,187
Costo de las ventas		-	(6,120,393)	(1,132,462)	(7,252,855)	-	8,923	(7,243,932)
Utilidad bruta		-	2,445,518	354,697	2,800,215	8,883	8,923	2,800,255
Otros ingresos		-	2,377	198	2,575	-	-	2,575
Gastos de administración y generales		(16,230)	(1,236,882)	(81,093)	(1,334,205)	-	-	(1,334,205)
Gastos de distribución y ventas		-	(697,405)	(105,420)	(802,825)	-	-	(802,825)
Otros gastos		(104,133)	(71,738)	(23,019)	(198,890)	-	104,133	(94,757)
		(120,363)	(2,003,648)	(209,334)	(2,333,345)	-	104,133	(2,229,212)
Utilidad (pérdida) en operaciones		(120,363)	441,870	145,363	466,870	8,883	113,056	571,043
Costos financieros		(7)	(384,910)	(141,829)	(526,746)	-	-	(526,746)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(120,370)	56,960	3,534	(59,876)	8,883	113,056	44,297
Impuesto a la renta		-	(67,525)	(21,967)	(89,492)	-	-	(89,492)
Utilidad (pérdida) neta	US\$	(120,370)	(10,565)	(18,433)	(149,368)	8,883	113,056	(45,195)


 Ing. Esteban Simon S.
 Gerente General


 Ing. Com. Sonia Alejandro M.
 Contadora General

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias
 Anexo de Consolidación - Información del Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2019
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Holding Simozabal S. A. (Matriz)	Plastro S. A. (Subsidiaria)	PaperIndustries S. A. (Subsidiaria)	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones		Total consolidado
					Debe	Haber	
Capital social:							
Saldo inicial	US\$ 800	1,805,330	800	1,806,930	1,806,130	-	800
Aumento de capital	-	-	100,000	100,000	100,000	-	-
Saldo final	US\$ 800	1,805,330	100,800	1,906,930	1,906,130	-	800
Aporte para futuras capitalizaciones:							
Saldo inicial	US\$ -	-	428,897	428,897	428,897	-	-
Disminución de aportes	-	-	(95,266)	(95,266)	-	95,266	-
Saldo final	US\$ -	-	333,631	333,631	428,897	95,266	-
Reserva legal:							
Saldo inicial y final	US\$ 14,805	84,678	-	99,483	84,678	-	14,805
Resultados acumulados por aplicación de NIIF:							
Saldo inicial y final	US\$ -	412,174	-	412,174	412,174	-	-
Resultados acumulados:							
Saldo inicial	US\$ 282,328	(221,671)	(317,116)	(256,459)	306,989	845,776	282,328
Cambio en participación en subsidiaria	-	-	-	-	-	11,090	11,090
Resultados del año	(120,370)	(10,565)	(18,433)	(149,368)	35,225	142,054	(42,539)
Otros ajustes:	-	-	6,315	6,315	101,544	14,065	(81,164)
Saldo final	US\$ 161,958	(232,236)	(329,234)	(391,512)	443,758	1,012,985	169,715
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía	US\$ 177,563	2,069,946	105,197	2,352,706	3,275,637	1,108,251	185,320
Participación no controladora:							
Saldo inicial	US\$ -	-	-	-	-	531,386	531,386
Cambio en participación en subsidiaria	-	-	-	-	11,090	-	(11,090)
Otros ajustes:	-	-	-	-	78	5	(73)
Resultado del año	-	-	-	-	2,656	-	(2,656)
Saldo final	US\$ -	-	-	-	13,824	531,391	517,567
Patrimonio de la Compañía:							
Saldo inicial	US\$ 297,933	2,080,511	112,581	2,491,025	3,038,868	1,377,162	829,319
Movimientos	(120,370)	(10,565)	(7,384)	(138,319)	250,593	262,480	(126,432)
Saldo inicial	US\$ 177,563	2,069,946	105,197	2,352,706	3,289,461	1,639,642	702,887

Ing. Esteban Simon S.
Gerente General

Ing. Com. Sonia Alejandra M.
Contadora General

Holding Simozabal S. A. y Subsidiarias
Anexo de Consolidación - Información del Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Holding Simozabal S. A. (Matriz)	Plastro S. A. (Subsidiaria)	PaperIndustries S. A. (Subsidiaria)	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones		Total consolidado
					Debe	Haber	
(Ferdida) neta	US\$ (120,70)	(10,565)	(18,433)	(149,368)	8,883	113,056	(45,195)
Ajustes para conciliar la (pérdida) neta al efectivo neto provisto por actividades de operación:							
Valor razonable sobre inversiones en acciones	104,133	-	-	104,133	-	104,133	-
Bajas de propiedad, planta y equipo	-	40,912	-	40,912	-	-	40,912
Depreciación	-	556,590	103,509	660,099	-	-	660,099
Provisión por obsolescencia de inventarios	-	1,268	484	1,752	-	-	1,752
Bajas de inventarios	-	7,699	2,799	10,498	-	-	10,498
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	-	15,625	-	15,625	-	-	15,625
Gastos de intereses	-	384,910	-	384,910	-	-	384,910
Impuesto a la renta	-	67,525	21,967	89,492	-	-	89,492
	(16,737)	1,063,964	110,326	1,158,063	8,883	217,189	1,158,093
Disminución (aumento) en:							
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,292)	(317,058)	(242,195)	(560,545)	-	179,646	(380,899)
Inventarios	-	(322,909)	(273,316)	(596,225)	-	-	(596,225)
Pagos anticipados	-	-	911	911	-	-	911
Aumento (disminución) en:							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	2,665	385,669	156,791	545,325	187,443	7,754	365,639
Beneficios a empleados	-	118,257	-	118,257	-	-	118,257
Efectivo neto (usado) en) provisto por las actividades de operación	(14,664)	927,923	(247,483)	665,776	196,323	404,589	665,776
Intereses pagados	-	(384,910)	-	(384,910)	-	-	(384,910)
Impuesto a la renta recuperado	-	162,478	-	162,478	-	-	162,478
Impuesto a la renta pagado	-	(215,047)	(38,113)	(253,160)	-	-	(253,160)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	(14,664)	490,444	(285,596)	190,184	196,323	404,589	190,184
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:							
Adquisición de propiedad, planta y equipos	-	(593,939)	(926,510)	(1,520,449)	-	-	(1,520,449)
Aporte para aumento de capital en subsidiaria	(87,000)	-	-	(87,000)	-	87,000	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	(87,000)	(593,939)	(926,510)	(1,607,449)	-	87,000	(1,520,449)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:							
Aumento neto en préstamos y obligaciones financieras	102,039	2,259,930	2,102,105	4,464,074	-	-	4,464,074
Pago de préstamo a compañía relacionada e instituciones financieras	-	(2,156,516)	(835,472)	(2,991,988)	-	-	(2,991,988)
Disminución de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	(95,266)	(95,266)	-	-	(95,266)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	87,000	87,000	87,000	-	-
Anticipo de dividendos y cuentas por cobrar accionistas	-	-	(10,000)	(10,000)	-	-	(10,000)
Saldo con accionistas	-	(114,083)	-	(114,083)	-	-	(114,083)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	102,039	(10,669)	1,248,367	1,339,737	87,000	-	1,252,737
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos:	75	(114,164)	36,261	(77,528)	283,323	491,589	(77,528)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	93	215,090	5,990	221,473	-	-	221,473
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ 768	100,926	42,251	143,945	283,323	491,589	143,945

Ing. Esteban Simón S.
Gerente General

Ing. Com. Sonia Alejandro M.
Contadora General