

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

LA FABRIL S. A. ("la Compañía"), fue constituida en 1935 en la ciudad de Manta, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la producción, distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarinas, jabones, combustibles orgánicos y productos de limpieza. En el año 2002 la Compañía adquirió el negocio de aceites y grasas de Unilever Best Foods, que incluyó la unidad productiva de las marcas de aceite La Favorita, La Favorita Light, Criollo, La Favorita Achiote; y las marcas de Margarina Marva, Hojaldrina, entre otras. Con una tasa sostenida de crecimiento en los últimos años, LA FABRIL S. A. es la Compañía líder del sector de aceites y grasas comestibles en el Ecuador, además de ser un actor importante en la industria de oleaginosas latinoamericana.

La Compañía se encuentra domiciliada en el Km 5 ½ vía Manta - Montecristi, Ecuador y sus operaciones están sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La controladora inmediata y final de la Compañía es Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL, compañía constituida en Ecuador el 22 de agosto de 2012.

En los años 2018 y 2017, la Compañía ha efectuado colocaciones al público de papel comercial y emisión de obligaciones a través del Mercado de Valores de Quito y Guayaquil, las cuales fueron negociadas en el mercado ecuatoriano y fueron autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (véase nota 14). La Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos y al 30 de noviembre de 2018, se obtuvo una calificación de AAA+.

Al 31 de diciembre de 2018, el personal contratado por la Compañía alcanza los 2,567 empleados (2,523 empleados, en el 2017).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control.

En estos estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo; por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las compañías subsidiarias Energy & Palma Energypalma S. A. y Pescamanabita S. A.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Estos estados financieros separados fueron autorizados por su emisión por la Administración de la Compañía el 17 de abril 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

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

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Nota 11 – vida útil y deterioro de propiedad, plantas y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

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

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

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

a) **Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

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

b) **Transacciones en Moneda Extranjera**

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

c) **Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

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

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

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

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

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dan de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Para propósitos del estado separado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

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

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

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados 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 separado de situación financiera.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

iv. Capital Acciones

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

d) Inventarios

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

En el caso de los inventarios producidos y de los productos semielaborados, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción (mano de obra directa, gastos indirectos de fabricación) en base a la capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

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

e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de terrenos al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

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

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinarias, equipos y herramientas	Entre 10 y 15 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	Entre 5 y 20 años

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

f) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo en el reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios es de 20 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

g) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible: i) las licencias y software para programas de computación; y, ii) las marcas comerciales adquiridas a terceros. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida indefinida para las marcas comerciales adquiridas y 3 años para las licencias y software para programas de computación.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

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.

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

h) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a 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. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias están registradas al costo neto de pérdidas por deterioro. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en resultados cuando surja el derecho de recibirlo.

i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,

- (Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

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

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

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

ii. Deterioro de Activos no Financieros

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer perdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos; propiedad de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

j) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empiego

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

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

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

**Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados
(Continúa)**

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

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.

k) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

I) **Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

i. **Productos Vendidos**

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

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos otorgados. 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, la cual es claramente identificable, en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente ya sea directamente a los puntos de venta o en los centros de distribución, según proceda. El precio de la transacción no contiene componentes variables a los precios previamente pactados; y no existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos.

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

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos otorgados y se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente ha aceptado los productos. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

ii. **Prestación de Servicios**

Los ingresos por servicios de maquila son reconocidos en los resultados del año en función al grado de realización de la transacción a la fecha de los estados financieros separados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

iii. **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.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- **ingreso por intereses;**
- **gasto por intereses.**

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

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

n) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las

interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

o) Utilidad por Acción

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

p) Determinación y Presentación de Segmentos de Operación

Un segmento de operación es un componente de la Entidad que lleva a cabo actividades de negocios en las que se puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan a transacciones con los otros componentes de la Entidad.

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los resultados de operación de los componentes son revisados regularmente por el encargado del área operativa para la toma de decisiones acerca de los recursos a asignar al componente y evaluar su desempeño. La Compañía ha definido los siguientes segmentos operativos: Aceites y Grasas, Higiene y Cuidado Personal (HCP) Oleoquímicos, Marcas de Terceros, Maquila y Otros.

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

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

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

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

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 97% del total de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien, ni costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de ingresos. En cuanto a los ingresos por servicios de maquila se mantienen contratos suscritos con clientes, en los cuales la obligación de desempeño corresponde únicamente a la prestación del servicio de maquila y no existen variables en el precio que se encuentran fijado en el respectivo contrato.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período, debido a su inmaterialidad.

(Continúa)

Dado el bajo nivel de cuentas por cobrar a clientes y su baja morosidad (la cartera de clientes se recupera en un promedio máximo de 60 días) y debido a que las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, esta norma no tiene impacto significativo en la clasificación y medición del deterioro de estos activos financieros.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	13,752,695	13,752,695
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	34,886,115	34,886,115
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	29,162,842	29,162,842
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	29,745,542	29,745,542
Total activos financieros			107,547,194	107,547,194

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 9	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Sobregiros bancarios	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	667,412	667,412
Préstamos y obligaciones financi	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	131,698,594	131,698,594
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	40,923,600	40,923,600
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,902,433	3,902,433
Otras cuentas y gastos por paga	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	13,834,413	13,834,413
Total pasivos financieros			191,026,452	191,026,452

Transición

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado que el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros separados no es material debido a que la Compañía no mantiene contratos de arriendo de instalaciones y/o maquinarias u otros activos requeridos para la operación de su negocio.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, y se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía.

Basada en la información actualmente disponible y debido a que a la fecha de los estados financieros separados la Compañía no mantiene contratos de arriendo de instalaciones y/o maquinarias u otros activos requeridos para la operación su negocio; la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo no tendrá un efecto material al 1 de enero de 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo relacionados principalmente con el arriendo de tanques para almacenamiento de productos (aceite al granel) cuyos términos de plazo son de 12 meses o menos; y, por los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000; incluidos los equipos de TI. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(6) Determinación de Valores Razonables

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

Activos Financieros – Al Costo Amortizado

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 separados anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados 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 separado de situación financiera.

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	35,457	26,123
Depósitos en bancos		7,919,833	8,001,815
Otras inversiones		846,722	4,752,288
Notas de crédito		4,680,550	972,469
Efectivo y equivalentes a efectivo		13,482,562	13,752,695
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		(1,519,569)	(667,412)
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>11,962,993</u>	<u>13,085,283</u>

- **Depósitos en bancos** comprende los saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales por US\$7,763,272 (US\$7,878,707, en el 2017); bancos del exterior por US\$156,561 (US\$123,108 en 2017). Estos saldos si generan intereses y son de libre disponibilidad.
- Al 31 de diciembre de 2018, las otras inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo por US\$846,722 entre 31 y 90 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 3% y 5%; (depósitos a plazo fijo por US\$4,752,288 entre 31 y 90 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 3% y 4%, en el 2017).
- Al 31 de diciembre de 2018, las notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) corresponden a la devolución del crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2017, por US\$3,584,193, y US\$1,096,357, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados los saldos pendientes han sido utilizados en su totalidad.

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	37,647,885	33,335,215
Clientes exterior		4,235,191	2,813,003
		41,883,076	36,148,218
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(672,593)	(1,262,103)
	US\$	41,210,483	34,886,115
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	3,886,009	3,168,511
Impuesto a la renta pagado en exceso 16		13,693,546	19,699,523
Retenciones de impuesto al valor agregado		693,066	562,925
Saldos por cobrar terceros		1,686,574	2,222,749
Funcionarios y empleados		1,552,563	1,517,324
Depósitos en garantía		53,217	54,967
Otras		1,697,392	2,519,543
	US\$	23,262,367	29,745,542

- 1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a: i) proveedores del exterior por valor de US\$3,091,855 (US\$2,830,272, en el 2017); y, ii) Banco Latinoamericano de exportaciones por valor de US\$287,913 (US\$115,955, en el 2017)
- 2) El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso comprende principalmente los siguientes conceptos:
 - i) Retenciones de impuesto a la renta por US\$4,037,838 (US\$10,257,007 en el 2017), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2018, las que serán compensadas con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2018. En años anteriores la Compañía efectuó los reclamos respectivos ante el Servicio de Rentas Internas solicitando la devolución del crédito tributario de impuesto a la renta de los años 2015, 2016 y 2017 por valor de US\$3,174,663, US\$3,253,317 y US\$3,438,645; respectivamente; con fechas 17 de mayo, 5 de noviembre y 28 de diciembre de 2018, el SRI procedió a la respectiva devolución de impuesto, habiendo la Compañía recibido notas de crédito desmaterializadas por un monto de US\$3,163,403, US\$3,170,592 y US\$3,347,473, respectivamente.
 - ii) Impuestos pagados en la importación de materias primas y otros insumos por valor de US\$9,049,172 (US\$9,413,899 en el 2017) correspondientes a los períodos 2013, 2017 y 2018. A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía ha presentado solicitudes de devolución por un monto en agregado de US\$9,721,761, correspondiente al ISD pagado en los años 2017 y 2018, las que se encuentran en proceso de reclamo.
 - iii) Reclamos al Servicio de Rentas Internas por US\$28,941 (US\$28,617 en el 2017) correspondientes a pago indebido en exceso de impuesto a la renta.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 3) Incluye principalmente préstamos entregados a funcionarios y empleados bajo contrato colectivo. Estos valores son recuperados mediante descuentos en nómina o mediante cancelaciones directas. Estos saldos no generan intereses.
- 4) Saldos por cobrar terceros corresponde principalmente a cuenta por cobrar a Pesquera Montecristi S. A. PESQUEMONSA por US\$1,6 millones originados por la cesión de derechos de cobro de cuenta por los saldos que mantenía Gondi S. A. por la venta de una embarcación.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 19.

(9) Inventarios

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

		2018	2017
Productos terminados	US\$	12,533,647	17,367,600
Productos semielaborados		8,865,304	8,814,509
Materias primas		15,486,002	15,579,022
Materiales e insumos		12,347,013	13,473,291
Repuestos		4,713,691	4,538,386
Inventario de terceros en custodia		105,936	103,890
En tránsito		53,254	53,005
Otros		5,767	37,871
	US\$	<u>54,110,614</u>	<u>59,967,574</u>

En el 2018, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$306,208,440 (US\$316,028,962, en el 2017).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$ 448,621 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$ 275,693, en el 2017). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018 productos terminados y materias primas con valor no inferior a US\$12.7 millones (US\$47 millones, en el 2017), se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 14).

La información por segmentos operativos de productos terminados es como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018		2017
Aceites y grasas	US\$	7,449,152		8,651,171
Higiene y cuidado personal		3,734,897		7,414,066
Marcas de terceros		821,953		593,864
Maquila		460,282		355,905
Otros		67,363		352,594
	US\$	<u>12,533,647</u>		<u>17,367,600</u>

(10) Inversiones en Acciones

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla como sigue:

	Actividad Económica	Proporción de Participación			
		2018	2017	2018	2017 restablecido
Subsidiarias:					
Energy & Palma Energypalma S. A.	Cultivo y explotación de la palma africana en todas sus fases	51.78%	53.92%	US\$ 29,673,992	25,329,692
Pescamanabita S. A.	Actividades relacionadas con la pesca	99.99%	99.99%	<u>9,001,351</u>	<u>9,001,351</u>
				<u>38,675,343</u>	<u>34,331,043</u>
Otras inversiones:					
Hidroalto Generación y Energía S. A.	Producción y venta de energía	1.50%	1.50%	529,123	529,123
Inver-Aurea S. A.	Servicios de educación	22.64%	-	1,541,624	-
Participación en derechos fiduciarios	-	-	-	586,807	696,547
Otras menores	-	-	-	27,886	27,886
				<u>2,685,440</u>	<u>1,253,556</u>
				US\$ 41,360,783	35,584,599

Participación en Derechos Fiduciarios: Conformado por dos Fideicomisos: (i) Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos; y, (ii) Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos La Fabril, cada uno garantizado por el recaudo de las obligaciones financieras adeudadas por los clientes de la Compañía generadas por las ventas del segmento de Panificadores Artesanales y Semi-industriales y por las ventas de los clientes seleccionados del Segmento "Distribuidor Exclusivo de Consumo", respectivamente. Estos fondos son depositados directamente en las cuentas bancarias de los Fideicomisos para el pago de las obligaciones de forma recurrente.

En septiembre 3 del 2018 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2018 la subsidiaria EnergyPalma recibió por parte de La Fabril S. A. el aumento de capital por US\$ 4.344 .300 equivalentes a 43.443 acciones, estableciendo como medio de pago los anticipos entregados por La Fabril S. A. como abono a la deuda que mantiene con esta relacionada.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

En noviembre 30 del 2018, mediante acta de junta de accionistas de La Fabril S. A. se aprobó recibir como dación por parte de Agrícola El Naranjo S.A 481.107 acciones por un valor de US\$ 1.541.624 de la empresa Inver-Aurea S.A, accordando que el medio de pago por dicha cesión sea considerado como abono a la deuda que mantiene Agrícola el Naranjo con La Fabril S. A.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		2017	
		2018	restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	35,584,599	44,644,618
Compra de acciones a través de compensación de saldos por cobrar		5,885,924	-
Otros ajustes		(109,740)	139,289
Corrección de error - deterioro de inversión		-	(9,199,308)
Saldo al final del año	US\$	<u>41,360,783</u>	<u>35,584,599</u>

En el año 2018, la Compañía procedió a reconocer una estimación por deterioro de sus inversiones mantenidas en Energy & Palma Energypalma S. A. por US\$9,199,308. La Subsidiaria ha presentado pérdidas recurrentes desde años previos como resultado de la crisis que ha impactado al sector de la palma africana. Debido a que el deterioro proviene de años anteriores, la Compañía procedió a registrar el efecto antes indicado contra resultados acumulados en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros auditados de Energy & Palma Energypalma S. A. y Pescamanabita S. A., muestran las siguientes cifras:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Energy&Palma Energypalma S. A	US\$ 97,730,337	40,420,570	50,309,767	18,908,773	(7,898,116)
Pescamanabita S. A	<u>8,587,460</u>	<u>77,145</u>	<u>8,510,315</u>	<u>1,418,902</u>	<u>(379,824)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los estados financieros auditados de Energy & Palma EnergyPalma S. A. y Pescamanabita S. A., muestran las siguientes cifras:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Energy&Palma Energypalma S. A	US\$ 94,155,870	39,988,453	54,167,417	18,062,933	(6,456,831)
Pescamanabita S. A	<u>9,043,424</u>	<u>79,345</u>	<u>8,964,079</u>	<u>1,206,437</u>	<u>(84,962)</u>

(11) Propiedad, Planta y Equipos

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

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	18,561,546	42,107,945	94,626,381	4,844,362	2,486,292	1,672,965	3,931,784	168,231,275
Adiciones		-	2,473,770	-	-	-	-	8,036,969	10,510,739
Transferencias		56,000	1,374,411	1,489,267	63,039	258,861	331,306	(3,572,884)	-
Ventas y bajas		(2,473,770)	(172,953)	(142,891)	(334,512)	(110,621)	(8,039)	(1,467,459)	(4,710,245)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		16,143,776	45,783,173	95,972,757	4,572,889	2,634,532	1,996,232	6,928,410	174,031,769
Adiciones		-	-	-	-	-	-	9,292,560	9,292,560
Transferencias		94,500	1,914,145	2,341,234	397,742	314,279	109,148	(5,171,048)	-
Ventas y bajas		(593,747)	-	(140,818)	(213,049)	(73,811)	(14,954)	(820,056)	(1,856,435)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	15,644,529	47,697,318	98,173,173	4,757,582	2,875,000	2,090,426	10,229,866	181,467,894
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(22,872,419)	(45,006,001)	(2,542,595)	(2,054,108)	(689,040)	-	(73,164,163)
Gasto de depreciación del año		-	(2,639,271)	(5,659,185)	(500,639)	(309,074)	(155,412)	-	(9,263,581)
Ventas y bajas		59,111	133,895	164,006	101,684	4,700	-	-	463,396
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(25,452,579)	(50,531,291)	(2,879,228)	(2,261,498)	(839,752)	-	(81,964,348)
Gasto de depreciación del año		-	(2,678,838)	(5,463,765)	(457,383)	(255,478)	(170,674)	-	(9,026,138)
Ventas y bajas		-	-	130,210	163,710	65,089	8,717	-	367,726
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(28,131,417)	(55,864,846)	(3,172,901)	(2,451,887)	(1,001,709)	-	(90,622,760)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	16,143,776	20,330,594	45,441,466	1,693,661	373,034	1,156,480	6,928,410	92,067,421
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	15,644,529	19,565,901	42,308,327	1,584,681	423,113	1,088,717	10,229,866	90,845,134

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos con valor en libros de US\$9.364.792 y Edificios y Maquinarias y Equipos con valor neto en libros de US\$ 18.547.449, en el 2018 (US\$15,644,529 y US\$43,368,928, respectivamente en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 14). Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras locales y del exterior, la Compañía mantiene contratos de fideicomisos en garantía por valor de US\$1.898.842 (US\$1,992,370, en el 2017) y de flujos de fondos (véase nota 10).

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

En el año 2018, el saldo de propiedad, muebles y equipos en construcción está compuesto principalmente de: i) Inversiones adicionales de BCTA en la agencia de Guayaquil por US\$2,725,171, inversión que presenta un avance de obra del 96% al cierre del 2018, cuya construcción se concluyó en 2019; ii) Planta de detergentes en polvo, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$2,105,097, inversión que presenta un avance del 40% al cierre del 2018; y, iii) Laboratorio de control de calidad, en las instalaciones de Manta – matriz por US\$1,045,190, inversión que presenta un avance del 98% cuya construcción se concluyó en 2019.

En el año 2017, el saldo de propiedad, muebles y equipos en construcciones, incluyen principalmente: i) desembolsos relacionados con la ampliación de la planta de chocolates por US\$1,600,000; ii) construcciones de la planta ORGANILAC por US\$722,000 ubicada en la ciudad de Guayaquil; iii) inversiones adicionales de BCTA en la agencia de Guayaquil por US\$539,000; iv) sistemas de detección de incendios en las instalaciones de Manta – matriz por US\$682,000; y, v) la construcción de galpones – BALMANTA por un monto de US\$2,400,000; la mayor parte de éstos proyectos fueron completados y activados en el año 2018.

(12) Propiedad de Inversión

El detalle de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Terrenos	US\$ 1,768,583	1,768,583
Otros	1,748,293	1,748,293
	US\$ 3,516,876	3,516,876

Valor Razonable de Propiedad de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades de inversión, comprenden 3 terrenos, ubicados en Montecristi los que se valoran al costo. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, 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 valorización, como sigue:

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de la propiedad de inversión, según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a US\$3,516,876, monto determinado bajo los lineamientos del nivel 1.

Técnicas de Valoración Utilizadas para Obtener el Nivel 1 de Valores Razonables

El nivel 1 usado para determinar el valor razonable de la propiedad de inversión, se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno que fue determinado por un informe pericial.

(13) Activos Intangibles

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

Marcas	Tipo		2018	2017
La Favorita	Aceites	US\$	2,594,473	2,594,473
Marva	Margarinas para repostería		474,992	474,992
Hojaldrina	Manteca para panificación		208,675	208,675
Especial B&C	Manteca para panificación		471,956	471,956
Ninacuro	Jabones		300,000	300,000
Otros	Pañuelos		-	16,760
		US\$	<u>4,050,096</u>	<u>4,066,856</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las marcas se encuentran operando comercialmente y no existen indicios de deterioro sobre las mismas.

En el año 2018, la Compañía cargó contra resultados US\$16,760 correspondiente al castigo de los activos intangibles relacionados con pañuelos.

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 19.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018	2017
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía	US\$	15,988,982	25,118,682
Emisión de obligaciones		17,335,194	12,149,306
Emisión de papel comercial		<u>26,550,000</u>	<u>29,999,100</u>
		<u>59,874,176</u>	<u>67,267,088</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía		28,698,955	39,271,724
Emisión de obligaciones		<u>29,306,250</u>	<u>25,159,782</u>
		<u>58,005,205</u>	<u>64,431,506</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>117,879,381</u>	<u>131,698,594</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2018		2017	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
<i>Importes en US dólares</i>						
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés variable	2025	Entre 2.87% - 9.02%	US\$ 44,253,651	44,581,821	63,838,298	64,182,059
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés fija	2019	1.06%	51,116	51,116	153,347	153,347
Cuarta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija						
Clase B	2018	7.75%	-	-	1,159,088	1,173,310
Clase C	2019	8%	2,000,000	2,014,960	3,600,000	3,645,600
Quinta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija						
Clase 1	2020	7.50%	1,500,000	1,519,063	2,500,000	2,514,776
Clase 2	2020	7.50%	2,000,000	2,014,583	3,000,000	3,033,628
Clase 3	2020	8.25%	5,400,000	5,443,313	8,100,000	8,199,874
Clase 4	2026	10%	1,200,000	1,202,000	1,200,000	1,208,000
Sexta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija						
Clase I	2021	7.25%	6,250,000	6,310,416	8,384,459	8,456,862
Clase J	2022	7.50%	7,000,000	7,070,000	9,000,000	9,077,038
Septima emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija						
Clase K	2022	6.75%	10,156,250	10,293,359	-	-
Clase L	2023	7%	10,625,000	10,773,750	-	-
<i>Papel comercial</i>						
TRAMO 7	2018	Entre 2.50% - 6.50%	-	-	14,999,100	14,999,100
TRAMO 8	2019	Entre 3% - 3.90%	11,550,000	11,550,000	15,000,000	15,000,000
TRAMO 9	2020	Entre 3% - 4%	15,000,000	15,000,000	-	-
Otros a tasa de interés fija	2020	7.50%	55,000	55,000	55,000	55,000
			US\$ 117,041,017	117,879,381	130,989,292	131,698,594

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y maquinarias con valor en libros de US\$9.364.792, y US\$18,547.449, respectivamente, en el 2018 (US\$15,644,529, y US\$43,368,928, respectivamente, en el 2017).

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

También la Compañía ha entregado prenda industrial sobre materias primas y productos terminados por un monto no inferior de US\$12.720,000 millones (US\$46,963,215 en el 2017).

Los préstamos recibidos de entidades financieras se han utilizado como capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2025 en pagos mensuales y trimestrales.

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

<u>Años de vencimiento</u>	US\$	
2020	28,890,087	
2021	18,566,207	
2022	7,672,420	
2023	1,069,936	
2024	480,531	
2025	126,024	
2026	<u>1,200,000</u>	

Condiciones de Contrato de Préstamo - Obligaciones

Durante el 2013 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la cuarta emisión de obligaciones por US\$15,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G 13.0006717 del 19 de agosto de 2014. Se realizó en tres clases: clase A por US\$5,000,000 que devengan la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 4 años, su vencimiento fue en el 2017; clase B por US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, que devengaron la tasa de interés fija anual del 7.75% y plazo de 5 años, su vencimiento fue en el 2018; y, clase C por US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, que devengaran la tasa de interés fija anual del 8% y plazo de 6 años, su vencimiento será en el 2019. La amortización de capital y el pago de intereses para todas las series son trimestrales. A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía ha cancelado la totalidad de la clase A y B. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 100% para reestructurar pasivos de la Compañía.

Durante el 2016 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la quinta oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.16.0005923 del 21 de noviembre de 2016. Se realizó en cuatro clases: clase 1 por US\$4,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; clase 2 por US\$4,000,000 en títulos que devengen la tasa de interés fija anual del 7.50% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; clase 3 por US\$10,800,000 en títulos que devengen la tasa de interés fija anual del 8.25% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2020; y,

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

clase 4 por US\$1,200,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 10% y plazo de 10 años, su vencimiento será en el 2026. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados como sigue: US\$10,000,000, para reestructurar pasivos de la Compañía; US\$5,000,000 para financiar la cartera de clientes; y, US\$5,000,000 para la compra de inventarios.

Durante el 2017 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la sexta oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.17.0001535 del 2 de mayo de 2017. Se realizó en dos clases: clase I por US\$10,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.25% y plazo de 4 años, su vencimiento será en el 2021; y, clase J por US\$10,000,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7.50% y plazo de 5 años, su vencimiento será en el 2022. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Compañía y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Durante el 2018 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la séptima oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$25,000,000. La emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.SA-2018.224 del 9 de enero de 2018. Se realizó en dos clases: clase K por US\$12,500,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 6.75% y plazo de 4 años su vencimiento será en el 2022; y, clase L por US\$12,500,000 en títulos que devengan la tasa de interés fija anual del 7% y plazo de 5 años su vencimiento será en el 2023. Los recursos obtenidos de este proceso de emisión de obligaciones fueron destinados en un 80% para financiar capital de trabajo de la Compañía y 20% para reestructurar pasivos de la misma.

Las emisiones de obligaciones antes indicadas cuentan con una calificación de "AAA-" la cual fue otorgada por la Calificadora de Riesgos denominada Global Ratings Calificadora de Riesgos S. A..

Los procesos de emisiones de obligaciones están respaldados con los siguientes mecanismos de resguardos:

- a) **Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.**
- b) **Los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1.**
- c) **No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.**
- d) **Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el Artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de la Resolución del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas permitentes.**

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

Emisión de Papel Comercial

Mediante Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros Nos. SCVS-INMV-DNAR-17-0001562 del 18 de abril de 2017 y SCVS-INMV-DNAR-2018-00000392 del 12 de enero de 2018; la Compañía obtuvo autorización para realizar una oferta pública de papel comercial por US\$15,000,000 millones cada una, con garantía general y plazo de 359 (tramo 8) y 720 días (tramo 9).

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

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

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	20,237,499	13,404,060
Proveedores del exterior		<u>34,752,497</u>	<u>27,519,540</u>
	US\$	<u>54,989,996</u>	<u>40,923,600</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar	US\$	2,294,702	422,028
Anticipos de clientes		<u>1,797,525</u>	<u>755,220</u>
Impuesto al valor agregado por pagar		<u>1,344,392</u>	<u>1,297,880</u>
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		<u>2,504,121</u>	<u>2,270,768</u>
Beneficios a empleados	17	6,267,481	6,551,298
Otras		<u>3,095,907</u>	<u>2,537,219</u>
	US\$	<u>17,304,128</u>	<u>13,834,413</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas e insumos por US\$5,630,255 (US\$3,701,196, en el 2017) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 45 días y no devengan intereses; ii) compras de químicos y materiales de empaque por US\$5,736,773 (US\$4,350,943, en el 2017); iii) provisiones por servicio de transporte US\$1.579.928 (US\$1,372,211, en el 2017); iv) provisiones de gastos generados en trámites de exportación por US\$496.010 (US\$712,782, en el 2017); y, v) provisión de servicios básicos por US\$334.195 (US\$110,145, en el 2017).

Los saldos por pagar con proveedores del exterior corresponden principalmente a facturas por compras de aceite crudo de soya, girasol y maíz por US\$34,752,497 (US\$27,519,540, en el 2017), los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 120 días.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 19.

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US\$ 4,249,814	3,365,923
Impuesto a la renta diferido	(615,403)	-
	US\$ 3,634,411	3,365,923

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	6,424,725	10,231,942
Impuesto a la renta		3,634,411	3,365,923
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	10,059,136	13,597,865
 Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	2,816,558	2,991,530
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		2,044,926	1,017,682
Deducción por leyes especiales		(421,967)	-
Impuesto diferido reconocido		(615,403)	-
Ingresos exentos		(189,703)	(643,289)
	US\$	3,634,411	3,365,923

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	19,699,523	3,365,923	17,854,932	3,222,631
Impuesto a la renta corriente del año		-	4,249,814	-	3,365,923
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		4,052,974	-	3,440,410	-
Impuesto a la salida de divisas		3,878,717	-	5,843,044	-
Devoluciones de impuesto a la renta		(10,571,745)	-	(4,216,232)	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(3,365,923)	(3,365,923)	(3,222,631)	(3,222,631)
Saldo al final del año	US\$	13,693,546	4,249,814	19,699,523	3,365,923

Activo por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de activo por impuestos diferidos reconocido por US\$615,403 son atribuibles a los planes de beneficios definidos.

Reformas Tributarias

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Precios de Transferencia

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

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2018, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros separados adjuntos.

Revisiones Tributarias

En marzo de 2016, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC16-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2013, y en noviembre de 2017, mediante Orden de Determinación No. AGFDETC17-0000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014. A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía se encuentra atendiendo los requerimientos de información solicitados por dicha entidad.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Beneficios a Empleados

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

		2018	2017
Sueldos y salarios por pagar	US\$	150,211	190,568
Contribuciones de seguridad social		684,959	603,296
Beneficios sociales (principalmente legales)		3,657,170	3,357,811
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,775,142	2,399,623
Reserva para pensiones de jubilación patronal		15,710,649	14,822,271
Reserva para indemnizaciones por desahucio		4,476,698	3,944,523
	US\$	<u>26,454,829</u>	<u>25,318,092</u>
Pasivos corrientes	US\$	6,267,482	6,551,298
Pasivos no corrientes		20,187,347	18,766,794
	US\$	<u>26,454,829</u>	<u>25,318,092</u>

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,775,142, en el 2018 (US\$2,399,623, en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado separado de resultados:

		2018	2017
Costo de las ventas	US\$	905,323	1,212,925
Gastos de administración, ventas y generales		<u>869,819</u>	<u>1,186,698</u>
	US\$	<u><u>1,775,142</u></u>	<u><u>2,399,623</u></u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	14,934,458	3,782,294	18,716,752
Renonocido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		1,264,392	398,383	1,662,775
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(794,804)	(147,525)	(942,329)
Costo financiero		565,524	151,221	716,745
		<u>1,035,112</u>	<u>402,079</u>	<u>1,437,191</u>
Renonocido en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		(697,907)	(66,609)	(764,516)
Otros:				
Beneficios pagados		(449,392)	(173,241)	(622,633)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		14,822,271	3,944,523	18,766,794
Renonocido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		1,162,886	534,501	1,697,387
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(797,994)	(132,062)	(930,056)
Costo financiero		594,524	169,700	764,224
		<u>959,416</u>	<u>572,139</u>	<u>1,531,555</u>
Renonocido en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		69,126	7,362	76,488
Otros:				
Beneficios pagados		(140,164)	(47,326)	(187,490)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	15,710,649	4,476,698	20,187,347

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

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

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

	2018	2017
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 2,306,055	2,258,380
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	1,580,014	1,152,722
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	11,824,580	11,411,169
	US\$ 15,710,649	14,822,271

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

	2018	2017
Tasa de comutación actuarial	3.92%	3.94%
Tasa de descuento	5.04%	5.36%
Tasa de incremento salarial	1.08%	1.40%
TM IESS	2002	2002
Tabla de mortalidad e invalidez		

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

Análisis de Sensibilidad

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$ (174,565)	(18,500)
Tasa de descuento - decremento de 0.50%	<u>172,071</u>	<u>18,366</u>

Gastos del Personal

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

	2018	2017
Sueldos y salarios	US\$ 36,437,552	34,791,009
Beneficios sociales	14,713,012	14,698,142
Participación de trabajadores	1,775,141	2,399,623
Jubilación patronal y desahucio	<u>1,531,555</u>	<u>1,437,191</u>
	US\$ 54,457,260	53,325,965

(18) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2018	2017
Acciones autorizadas	6,239,911	6,239,911
Acciones suscritas y pagadas	<u>6,239,911</u>	<u>6,239,911</u>

Reserva Legal

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

En el año 2018 la Compañía utilizó US\$8,741,945 correspondiente a la totalidad de los resultados acumulados por adopción de NIIF para compensar pérdidas provenientes de años anteriores.

Reserva de Capital

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

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(h)).

Dividendos

Durante el año 2018 la Compañía declaró dividendos por US\$9,208,747, sobre las utilidades del 2017 (en el año 2017, US\$9,881,626 sobre las utilidades de 2016).

(19) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>		<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	13,482,562		13,752,695
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		41,210,483		34,886,115
Otras cuentas por cobrar	8		23,262,367		29,745,542
		US\$	<u>77,955,412</u>		<u>78,384,352</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

Para las ventas a crédito se realiza una segmentación de clientes los que son: (i) clientes instituciones que entregan garantías para respaldar su crédito; y, (ii) clientes minoristas los cuales se mantienen con plazos de vencimientos para los créditos entregados, algunos de los cuales entregan cheques por los valores adeudados. La segmentación de clientes está acompañada por una política comercial que incentiva el pago anticipado, para lo cual se otorgan descuentos por pronto pago; medidas mediante las cuales se mitiga el riesgo de crédito.

Las ventas a crédito son en su mayoría a clientes previamente calificados y a clientes minoristas con un monto de crédito previamente establecido de acuerdo a su capacidad financiera y gestión comercial. Las cuentas por cobrar a estos clientes no representan un riesgo de crédito para la Compañía.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

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

		2018	2017
Grandes comercios	US\$	37,280,330	32,103,798
Minoristas		3,603,185	3,528,172
Hoteles, restaurantes y catering		599,561	516,248
	US\$	<u>41,883,076</u>	<u>36,148,218</u>

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

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

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

	US\$	2018		2017	
		Valor bruto	Pérdida esperada	Valor bruto	Pérdida esperada
Vigentes	US\$	31,275,904	-	30,877,613	-
Vencidas de 1 a 30 días		9,357,661	-	-	-
Vencidas de 31 a 60 días		582,662	5,744	3,606,786	-
Vencidas de 61 a 120 días		256,662	256,662	374,440	-
Vencidas más de 120 días		410,187	410,187	1,289,379	1,262,103
	US\$	<u>41,883,076</u>	<u>672,593</u>	<u>36,148,218</u>	<u>1,262,103</u>

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

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	1,262,103	1,262,103
Castigos		(589,510)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>672,593</u>	<u>1,262,103</u>

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$13,482,562 al 31 de diciembre de 2018 (US\$13,752,695, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco Citybank	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA / AAA-	AAA
Banco del Austro	AA-	AA-
Banco de Fomento	BBB-	BBB-
Banco de Machala	AA+	AA+
Banco Pichincha C. A.	AAA-	AAA-
Tower Bank	AAA-	AAA-
Banisi S. A.	AAA-	AAA-
Cooperativa de Ahorro y Credito Olmedo	A+	A+
Cooperativa de Ahorro y Credito Santa Ana	A+	A+
Cooperativa de Ahorro y Credito San Isidro		
Cía Ltda	A+	A+
Cooperativa de Ahorro y Crédito Coacmes	A+	A+

Riesgo de Liquidez

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

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

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$ 1,519,569	1,519,569	1,519,569	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	117,879,381	129,246,472	43,645,954	27,626,862	47,424,744	10,548,912
Cuentas por pagar comerciales	54,989,996	54,989,996	54,989,996	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	4,068,137	4,068,137	4,068,137	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	17,396,439	17,396,439	-	17,396,439	-	-
	US\$ 195,853,522	207,220,613	104,223,656	45,023,301	47,424,744	10,548,912
		31 de diciembre de 2017				
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$ 667,412	667,412	667,412	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	131,698,594	143,866,564	49,607,345	29,827,713	26,925,532	37,505,974
Cuentas por pagar comerciales	40,923,600	40,923,600	40,923,600	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	3,365,923	3,365,923	3,365,923	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13,834,413	13,834,413	-	13,834,413	-	-
	US\$ 190,489,942	202,657,912	94,564,280	43,662,126	26,925,532	37,505,974

Riesgo de Mercado

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

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de obligaciones y papel comercial). El riesgo es manejado por la Compañía, principalmente, mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia de pago de intereses amortización de capital, con tasa variable y mediante una titularización de flujos de tasa fija.

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. El perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	44,581,821	64,182,059
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	73,297,560	67,516,535

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

La Compañía 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 al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

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

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$334,364, en el 2018 (US\$500,620, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) Administración de Capital

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

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

		2018	2017
Total pasivos	US\$	220,446,250	213,159,169
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	9,881,626
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(13,482,562)	(13,752,695)
Deuda neta ajustada	US\$	206,963,688	208,615,221
Total patrimonio	US\$	88,786,446	91,646,956
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	(9,208,747)
Patrimonio ajustado	US\$	88,786,446	82,438,209
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		2.33	2.53

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		2018	2017
Ventas de productos	US\$	3,821,743	3,380,671
Venta por servicio de maquila		719,682	123,156
Ingresos por servicios de monitoreo		91,228	59,989
Compras de materia prima		88,731,410	99,172,335
Servicios de transporte		2,471,787	1,912,264
Compras de producto terminado		1,909,141	-
Servicios de capacitación, hospedaje y alimentación		359,408	184,280

La Compañía adquiere principalmente sus materias primas, aceite crudo de palma africana a Energy & Palma Energypalma S. A., y Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., para el refinamiento de los mismos y la fabricación de productos de consumo masivo, cuyas marcas comerciales son líderes en el segmento de aceites y grasas.

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

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018	2017
Activos:			
Cuentas por cobrar - corrientes:			
Agrícola El Naranjo S. A.	US\$	3,686,694	4,616,129
Energy & Palma Energypalma S. A.		5,259,711	3,719,660
Inmobiliaria Montecristi C. A.		8,725,445	3,609,894
Forestal Cabo Pasado S. A.		2,938,885	2,312,501
La Fabril USA		762,857	1,480,589
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		1,516,351	1,758,763
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL		1,752,414	76,664
Energía de Biomasa ENERBMASS S. A.		1,229,769	-
Otelo & Fabell S. A.		3,255,303	-
Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserratte S. A.		43,668	75,860
Otros menores	US\$	<u>595,800</u>	<u>1,712,275</u>
		<u>29,766,897</u>	<u>19,362,335</u>
Cuentas por cobrar - no corrientes:			
Manageneración S. A.	US\$	5,398,079	7,165,776
Penedes LLC		-	1,563,919
Energy & Palma Energypalma S. A.		-	341,146
Agrícola El Naranjo S. A.		217,020	243,844
Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserratte S. A.		-	228,160
Otros menores	US\$	<u>-</u>	<u>257,662</u>
		<u>5,615,099</u>	<u>9,800,507</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar - corrientes:			
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	US\$	2,437,604	2,417,191
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL		-	122,981
Otelo & Fabell S. A.		1,540,715	-
Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserratte S. A.		-	85,842
Energy & Palma Energypalma S. A.		134,084	115,785
Otros menores	US\$	<u>203,612</u>	<u>1,160,634</u>
		<u>4,316,015</u>	<u>3,902,433</u>

Los saldos por cobrar con La Fabril USA corresponden a valores pendientes de cobro por exportaciones y anticipos entregados por concepto de exportaciones.

Los saldos por cobrar con Agrícola El Naranjo S. A. se originaron por créditos otorgados para el desarrollo de proyectos forestales, los cuales serán cancelados en un plazo de 12 meses.

Los saldos por cobrar a Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. corresponden principalmente a préstamo otorgado en el 2016, que devenga una tasa de interés fija

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

anual de 8%, con una vigencia de 5 años con vencimiento en el 2021, los cuales serán compensados mediante la compra de materia prima.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	3,535,247	3,230,338
Beneficios a corto plazo		590,567	574,444
Beneficios a largo plazo		2,557,989	2,520,072

(22) Ingresos de las Actividades Ordinarias

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

		2018	2017
Aceites y grasas	US\$	341,034,003	348,183,727
Higiene y cuidado personal		103,440,855	128,196,446
Comercialización de marcas		19,069,869	179,341
Maquila		5,405,596	5,133,178
Otros		2,805,524	3,866,770
	US\$	471,755,847	485,559,462

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(23) Costos y Gastos por Naturaleza

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

	Notas	2018	2017
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$ 306,208,440	316,028,962
Gasto del personal	17	54,457,260	53,325,965
Gasto por mantenimiento y reparaciones		9,972,786	9,364,704
Gasto por depreciación	11	9,026,138	9,263,581
Gasto por transporte		16,658,922	16,643,605
Gasto por energía eléctrica y combustible		13,756,185	14,274,716
Gasto por seguros		2,352,622	3,621,949
Gasto por arriendo		881,294	743,754
Gasto por impuestos y contribuciones		2,634,876	2,741,644
Gasto por publicidad		11,519,562	17,707,869
Gasto por honorarios profesionales		4,504,485	3,646,404
Gasto por gestión en venta		9,680,495	5,497,587
Gasto por logística y seguridad		1,862,922	1,936,613
Gasto por viajes		1,308,196	1,227,913
Gasto por beneficios adicionales de personal		3,501,663	3,736,800
Gasto por insumos de producción y materiales		1,710,162	1,569,110
Otros		6,911,608	6,683,106
	US\$	456,947,616	468,014,282

(24) Otros Ingresos y Otros Gastos

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

		2018	2017
Otros ingresos:			
Otras ventas (ingresos por venta de servicios, recuperación de costos e inventarios)		US\$ 3,351,577	4,439,155
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		774,366	407,283
Otros		1,223,788	2,034,622
	US\$	5,349,731	6,881,060
Otros gastos:			
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos		US\$ (1,156,960)	(566,392)
Otros		(292,119)	(406,078)
	US\$	(1,449,079)	(972,470)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(25) Costos Financieros

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

		2018	2017
Intereses devengados sobre préstamos bancarios	US\$	4,233,596	4,920,210
Intereses devengados sobre obligaciones		4,836,575	4,180,358
Otros costos financieros		797,033	1,515,649
	US\$	<u>9,867,204</u>	<u>10,616,217</u>

(26) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 se basó en la utilidad neta de US\$6,514,091 imputable a los accionistas comunes (US\$10,231,942, en el 2017); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 6,239,911, en el 208 y 2017.

(27) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Fideicomiso La Favorita Dos

El 26 de abril de 2007, la Compañía constituyó el Fideicomiso "La Favorita"; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicados en Guayaquil con el propósito de garantía. En este Fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S. A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora; Este Fideicomiso tiene principalmente como objeto lo siguiente:

- Mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial.
- Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Compañía. El 16 de marzo del 2007, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Compañía "Contrato Precario de Administración y Operación", el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.
- Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con el Banco acreedor beneficiario de este Fideicomiso.
- El plazo de vigencia de este Fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con el Beneficiario acreedor.

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Fideicomiso Manageneración-Acciones

Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía constituido mediante escritura pública el 22 de septiembre de 2004; el cual registra la participación de La Fabril S. A. como constituyente, la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí, como beneficiario y Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles como Fiduciaria. Este contrato se suscribió para dar cumplimiento al Contrato de Administración Accionaria, suscrito el 29 de mayo del 2003, en el cual se estableció la obligación de la Constituyente para celebrar un contrato de Fideicomiso Mercantil al cual transferiría la totalidad de las acciones suscritas y pagadas en el capital social de Manageneración S. A. y tiene como objeto principal la tenencia y administración de 1,099,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato.

El 13 de abril del 2005, la Fiduciaria a pedido de la Constituyente, transfirió el usufructo de las acciones al Fideicomiso Mercantil de garantía y flujo denominado Manageneración - Usufructo, con el propósito de constituir una fuente de repago y un mecanismo de garantía de las obligaciones adquiridas por Manageneración S. A. para financiar los proyectos hidroeléctricos denominados Poza Honda y La Esperanza.

En septiembre y noviembre del 2009, el Presidente de la Republica mediante Decretos Ejecutivos Nos. 69 y 146, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de Manageneraci6n S. A. ante lo cual, en diciembre del 2009, la Compañía y Manageneración S. A. presentaron una demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaría Nacional del Agua por el incumplimiento de las contratos del proyecto de Manageración, cuya cuantía asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S. A. y Manageneración S. A. y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo ante la Corte Provincial de Portoviejo, la cual declaró la nulidad del procedimiento. Por lo tanto, debe sustanciarse el trámite arbitral ante el Centro de Mediación y Arbitrajes de la Cámara de Comercio de Manta. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración se encuentra evaluando las acciones legales que le corresponden.

Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos

El 20 de agosto del 2013, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica, que administre los recursos y flujos que la Compañía transfiere en este acto y los que aportare en el futuro al Fideicomiso y realizar las provisiones necesarias para ser entregadas al Agente Pagador "Banco Guayaquil S. A." a fin de que cumpla con su labor de pago de las obligaciones colocadas a favor de los Obligacionistas y, de existir, restituir el remanente a La Fabril S. A., de tal manera que sirva como fuente de pago de las Obligaciones emitidas por la Constituyente. Las tasas de interés y plazo que reconocerán los títulos son como siguen:

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Serie A, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1,440 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.50% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie B, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1,800 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.75% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie C, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 2,170 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 8% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- El plazo de vigencia de este Fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de la emisión.

Garantía con Cartas de Crédito Stand By a favor del Fideicomiso Hidroalto

El 12 de julio del 2016, la Compañía suscribió con el Banco Guayaquil S. A. 3 cartas de créditos Stand by por US\$2,249,000, cuyo objeto es garantizar única y exclusivamente la entrega de los aportes de capital en las fechas y montos determinados en el plan financiero del proyecto para cubrir los aportes pendientes por realizar. El 6 de enero de 2014, la Compañía suscribió el contrato de compra venta de acciones de Hidroalto Generación de Energía S. A. adquiriendo el 1% de la participación accionaria de esa Compañía. La Fabril S. A. dando cumplimiento a la cláusula sexta que es la declaración del comprador en el numeral 10 adquiere garantías bancarias con el Banco Guayaquil S. A. para cubrir el 10% de la participación accionaria para futuros aumentos de capital.

Hidroalto el 11 de diciembre del 2012, firmó con el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC el respectivo contrato de permiso para la Autogeneración de Energía con Venta de Excedentes, mediante el cual se le entrega a la compañía el derecho de financiar, construir, operar, producir y comercializar la generación del Proyecto Hidroeléctrico DUE PHD de 49.7 MW de potencia instalada por un período de 40 años. Adicionalmente en ese contrato se acoge expresamente a la Regulación 004/11 como GENERACIÓN NO CONVENCIONAL con lo cual se garantiza a la Compañía por un período de 15 años un despacho preferencial de toda su generación y un precio garantizado para sus excedentes de 62.10 USD/MWh (en adelante simplemente el contrato de permiso).

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de tres demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman pagos de beneficios sociales y de contrato colectivo, despido intempestivo, reliquidación de pensiones jubilares, así mismo, se alega incumplimiento al mandato constituyente No. 8. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$149,143. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros separados adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(Continúa)

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(28) Información por Segmentos

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre la cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 5 divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse siendo los principales:

- Aceites y grasas: aceites comestibles, mantecas, margarinas.
- Higiene y Cuidado Personal (HCP): jabones y productos de limpieza.
- Oleoquímicos: combustibles orgánicos.
- Comercialización de marcas de terceros: distribución y venta de Clorox.
- Maquila: Encargo de producción de Clorox, y servicios de refinamiento de aceites para exportadoras de productos del mar, entre otros.

Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto a sus operaciones y asignaciones de recursos. Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de la cadena de almacenes o tiendas comerciales.

La información de los segmentos sobre los cuales se reporta se presenta a continuación:

	2018			2017		
Ventas:						
Mercado local	US\$	430,259,356			432,940,007	
Mercado de exportación		41,496,491			52,619,455	
	US\$	471,755,847			485,559,462	

A continuación se presenta únicamente la información por segmento que debe informarse de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado separado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada a excepción de la información de inventarios revelada en la nota 9:

	% Participación	US\$	2018			% Participación	2017		
			Ingreso de actividades ordinarias	Costo de las ventas	Margen		Ingreso de actividades ordinarias	Costo de las ventas	Margen
Aceites y grasas	72%	US\$ 341,034,003	266,861,312	74,172,691	72%	348,031,790	279,990,992	68,040,798	
HCP	22%	103,440,855	74,636,236	28,804,619	26%	128,196,446	89,153,342	39,043,104	
Comercialización marcas de terceros	4%	19,069,869	17,732,525	1,337,344	0%	179,341	179,452	(111)	
Maquila	1%	5,405,596	2,160,658	3,244,938	1%	5,133,178	3,858,559	1,274,619	
Otros	1%	2,805,524	776,449	2,029,075	1%	4,018,707	833,702	3,185,005	
		US\$ 471,755,847	362,167,181	109,588,666		485,559,462	374,016,047	111,543,415	

LA FABRIL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(29) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de mayo de 2019 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 20 de mayo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.