

**QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza  
Industrial del Ecuador QSI S.A.)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto  
con el informe de los auditores independientes

# **QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de QSI ECUADOR S.A.:

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de QSI Ecuador S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.) (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de QSI Internacional S.A. del Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QSI Ecuador S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.) al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

Daniel Avalds  
RNCPA No. 31.490

Quito, Ecuador  
26 de abril de 2019

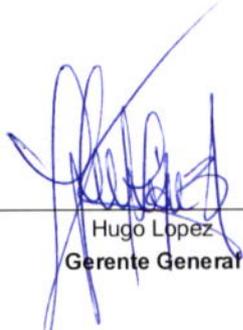
QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)

## Estado de situación financiera

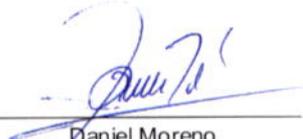
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	941,592	1,026,915
Deudores comerciales, neto	9	7,019,884	6,492,207
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(a)	19,968	428,344
Otras cuentas por cobrar	11	255,642	133,971
Impuestos por recuperar	12	2,093,861	-
Inventarios, neto	13	5,996,144	6,409,349
Gastos pagados por anticipado		92,095	44,785
<b>Total activo corriente</b>		<b>16,419,186</b>	<b>16,855,588</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto	14	2,008,100	1,567,552
Activo por impuesto diferido	18(c)	147,982	183,747
Intangibles, neto		89,884	1,534
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,245,966</b>	<b>1,752,833</b>
<b>Total activo</b>		<b>18,665,152</b>	<b>18,608,421</b>



Hugo Lopez  
Gerente General



Daniel Moreno  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)

### Estado de situación financiera (continuación)

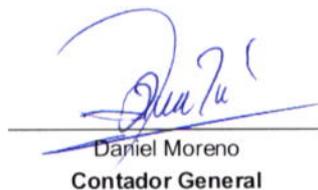
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	5,318,483	5,319,735
Obligaciones financieras	17	2,355,601	3,303,112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9(a)	21,677	218,280
Pasivos contingentes		-	9,990
Impuestos por pagar	12	315,817	367,761
Beneficios a empleados	16	570,248	516,556
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>8,581,826</b>	<b>9,735,434</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras	17	900,000	475,000
Beneficios a empleados	16	1,841,849	1,625,487
<b>Total pasivo</b>		<b>11,323,675</b>	<b>11,835,921</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido		3,635,381	3,635,381
Reserva legal		351,117	275,026
Resultados acumulados		3,354,980	2,862,093
<b>Total patrimonio</b>	19	<b>7,341,478</b>	<b>6,772,500</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>18,665,153</b>	<b>18,608,421</b>



Hugo Lopez  
Gerente General



Daniel Moreno  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

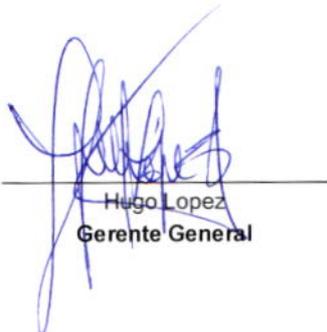
## QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	20	33,052,381	32,493,923
Costo de ventas	21	(21,530,293)	(20,894,792)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>11,522,088</b>	<b>11,599,131</b>
<b>Gastos operativos:</b>			
Ventas	22	(5,774,754)	(6,218,972)
Administración	23	(4,479,580)	(4,271,627)
Otros ingresos		27,948	341,749
<b>Utilidad en operación</b>		<b>1,295,702</b>	<b>1,450,281</b>
Diferencia en cambio, neta		(747)	(13,152)
Ingresos financieros		4,140	3,353
Gastos financieros	24	(300,536)	(374,776)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>998,559</b>	<b>1,065,706</b>
Impuesto a la renta	18(a)	(328,792)	(304,799)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>669,767</b>	<b>760,907</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
(Pérdida) ganancia actuarial	16	(100,789)	34,505
<b>Otros resultados integrales, neto</b>		<b>(100,789)</b>	<b>34,505</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>568,978</b>	<b>795,412</b>

  
Hugo Lopez  
Gerente General

  
Daniel Moreno  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Subtotal	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>3,635,381</u>	<u>223,981</u>	<u>(43,013)</u>	<u>(350,251)</u>	<u>2,510,990</u>	<u>2,117,726</u>	<u>5,977,088</u>
<b>Más (menos):</b>							
Apropiación para reserva legal (Ver nota 19(b))	-	51,045	-	-	(51,045)	(51,045)	-
Resultados actuariales	-	-	-	34,505	-	34,505	34,505
Utilidad neta	-	-	-	-	760,907	760,907	760,907
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>3,635,381</u>	<u>275,026</u>	<u>(43,013)</u>	<u>(315,746)</u>	<u>3,220,852</u>	<u>2,862,093</u>	<u>6,772,500</u>
<b>Más (menos):</b>							
Apropiación para reserva legal (Ver nota 19(b))	-	76,091	-	-	(76,091)	(76,091)	-
Resultados actuariales	-	-	-	(100,789)	-	(100,789)	(100,789)
Utilidad neta	-	-	-	-	669,767	669,767	669,767
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>3,635,381</u>	<u>351,117</u>	<u>(43,013)</u>	<u>(416,535)</u>	<u>(3,814,528)</u>	<u>3,354,980</u>	<u>7,341,478</u>

  
 Hugo Lopez  
**Gerente General**

  
 Daniel Moreno  
**Contador General**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	33,669,438	33,041,783
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(31,076,003)	(30,957,055)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>	<b>2,593,435</b>	<b>2,084,728</b>
Intereses pagados	(294,671)	(353,710)
Impuesto a la renta pagado	(869,964)	(755,207)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1,428,800</b>	<b>975,811</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, muebles, equipos y vehículos	(898,960)	(385,115)
Provenientes de la venta de propiedades y equipo	2,678	40,787
Adquisición de intangibles	(92,841)	(1,012)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(989,123)</b>	<b>(345,340)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Proveniente de préstamos	5,000,000	5,800,000
Pago de préstamos	(5,525,000)	(6,175,000)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(525,000)</b>	<b>(375,000)</b>
<b>(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(85,323)</b>	<b>255,471</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,026,915	771,444
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>941,592</b>	<b>1,026,915</b>

  
Hugo López  
Gerente General

  
Daniel Moreno  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# **QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.) ("la Compañía"), es una subsidiaria de QSI Internacional S.A. entidad domiciliada en Perú, y proviene de un proceso de escisión de la unidad de negocios denominada Industrial Agro-veterinaria, aprobado por Quifatex S.A., proceso a través del cual la Compañía surge como entidad independiente para alinearse con las políticas regionales del Grupo al cual pertenece y procurar una mayor especialización en sus objetivos y, por ende, lograr mejores resultados.

La fecha efectiva del proceso de escisión antes mencionado, fue el 1 de mayo de 2012 y derivó en la transferencia, al valor en libros, de los activos y pasivos del segmento industrial de Quifatex S. A. a la Compañía. El 17 de mayo de 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° SC.IJ.DJCPTE.0.12.002464, a través de la cual aprueba los asuntos implícitos en tal proceso, incluyendo la creación de QSI Ecuador S.A. con un capital de 3,635,381.

El 24 de julio de 2018, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de razón social por QSI ECUADOR S.A. a través de la resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-1040-M. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 12 de agosto de 2018.

La Compañía se dedica principalmente a la venta al por mayor y menor de productos industriales, instrumentos, equipos y maquinarias.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 25 de abril de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Galo Plaza Lazo 10640 y Manuel Zambrano, Quito - Ecuador.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

#### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

#### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

#### NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018.

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes y/o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018, ya que el ingreso bajo NIC 18 y NIIF 15 se reconocen en un momento de la transacción y no se identificaron obligaciones de desempeño adicionales.

#### NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial es a partir del 1 de enero

## Notas a los estados financieros (continuación)

de 2018. La Compañía no ha restablecido los estados financieros comparativos, los cuales continúa reportándose conforme la NIC 39. Las diferencias que surgen de la adopción de NIIF 9 se han reconocido directamente en los resultados acumulados.

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018, ya que la Compañía no cuenta con instrumentos que tengan particularidades y requieran un cambio en su clasificación; así también en relación al deterioro de sus instrumentos, la Compañía efectuaba un análisis de recuperación considerando el riesgo de recuperación de cada uno de sus instrumentos de manera específica y tomando en cuenta factores que se asimilan al concepto de pérdida futura esperada de NIIF 9,

#### 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

##### a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

##### b) Instrumentos financieros-

###### Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

###### Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medida posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía se presentan en la nota 7.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)**

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

### **Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)**

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingreso en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no dispone de este tipo de instrumentos.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ha efectuado una segmentación de su cartera de acuerdo al tipo de y riesgo de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ratios de pérdida futura esperada aplicados a la antigüedad de la cartera de clientes fueron los siguientes:

### Agrovet

	2017	2018
Vigente	0.50%	0.50%
1 a 30 días	2.29%	2.29%
31 a 60 días	6.40%	6.40%
61 a 90 días	9.75%	9.75%
91 a 120 días	22.25%	22.25%
121 a 150 días	48.55%	48.55%
151 a 180 días	62.35%	62.35%
181 a 210 días	87.95%	87.95%
211 a 240 días	89.20%	89.20%
241 a 270 días	75.90%	75.90%
271 a 300 días	100.00%	100.00%
301 a 330 días	100.00%	100.00%
331 a 360 días	100.00%	100.00%
Más de 360 días	100.00%	100.00%

### Consumo

	2017	2018
Vigente	0.14%	0.14%
1 a 30 días	0.33%	0.33%
31 a 60 días	1.59%	1.59%
61 a 90 días	3.01%	3.01%
91 a 120 días	5.83%	5.83%
121 a 150 días	11.09%	11.09%
151 a 180 días	14.03%	14.03%
181 a 210 días	48.14%	48.14%
211 a 240 días	62.67%	62.67%

## Notas a los estados financieros (continuación)

241 a 270 días	94.48%	94.48%
271 a 300 días	74.44%	74.44%
301 a 330 días	100.00%	100.00%
331 a 360 días	100.00%	100.00%
Más de 360 días	100.00%	100.00%

### Industrial

	2017	2018
Vigente	1.17%	1.17%
1 a 30 días	1.83%	1.83%
31 a 60 días	10.12%	10.12%
61 a 90 días	13.59%	13.59%
91 a 120 días	24.25%	24.25%
121 a 150 días	40.66%	40.66%
151 a 180 días	58.25%	58.25%
181 a 210 días	59.54%	59.54%
211 a 240 días	74.75%	74.75%
241 a 270 días	90.34%	90.34%
271 a 300 días	90.15%	90.15%
301 a 330 días	100.00%	90.15%
331 a 360 días	100.00%	100.00%
Más de 360 días	100.00%	100.00%

La Compañía también efectúa el análisis de la existencia de garantías, resguardos o seguros, los cuales mitigan el riesgo de crédito.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar, los cuales se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía se revelan en la nota 7.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Valoración posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

### **Préstamos y cuentas por pagar**

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y créditos se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros originados por estas transacciones se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan al valor neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos bajo un acuerdo escrito entre las partes.
- Se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía valora los instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagará para transferir un pasivo en una transacción acordada entre las partes a la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la premisa de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar de la siguiente forma:

- En el mercado principal en el cual se negocia el activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado o con las condiciones más ventajosas acordada entre las partes para la transacción de esos activos o pasivos.
- El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las siguientes hipótesis al momento de realizar una oferta por ese activo o pasivo:

- Actúan por su propio interés y riesgo económico.
- El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del uso de dicho activo mediante su venta a otro participante del mercado bajo la misma premisa.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración más apropiadas de acuerdo a cada circunstancia y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, utilizando variables observables relevantes.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan análisis de su valor razonable, son categorizados en los estados financieros dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación:

- Nivel 1 – Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable
- Nivel 3 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, la Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de la categorización al final de cada ejercicio.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos y aquellos impuestos no recuperables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El inventario de productos terminados incluye los de costos de conversión (costos de mano de obra y los costos indirectos de fabricación), los mismos que se reconocen como parte del costo del proceso de transformación del inventario.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera para cada partida la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### d) **Propiedad, muebles, equipos y vehículos-**

La propiedad, muebles, equipos y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5-10
Equipos de cómputo	3
Equipos en comodato	5
Muebles y enseres	5-10
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, muebles, equipos y vehículos. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedad, muebles, equipos y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

### e) **Arrendamientos-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento

arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

Los activos arrendados se amortizan durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento. Un arrendamiento operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto a un arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en el estado de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

### f) **Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el valor recuperable de ese activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su valor recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el valor de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su valor recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### g) **Activos intangibles-**

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 años.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

### h) **Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### i) **Pasivos contingentes-**

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

### j) **Beneficios a empleados-**

#### Corto Plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### **k) Impuestos-**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los valores que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Al cierre del año 2018, la tasa de impuesto a la renta que se aplica es del 25%, para el año 2017 la tasa de impuesto a aplicar fue del 22%. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen; en este año debido a un cambio en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno la tasa imponible vigente es del 25% motivo por el cual se consideró esta tasa para los cálculos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el valor de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el valor de impuestos sobre las ventas.

El valor neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **I) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes -**

La Compañía opera en el sector comercial de venta de bienes de consumo, agroindustria e industrial, a través de la venta de bienes bajo pedido, los cuales pueden incluir la prestación de servicios de instalación y mantenimiento.

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios y bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir descontando el monto de las obligaciones que se tengan a futuro. Este efecto no considera impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos ordinarios son mencionados a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Venta de inventario bajo pedido -**

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, esta efectúa la compra y venta de inventario bajo pedido, conforme los pedidos efectuados por sus clientes, el ingreso es reconocido cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de este.

La Compañía otorga el derecho de devolución del inventario por mala calidad y caducidad, riesgos que no son asumidos por la Compañía, ya que estos son trasladados al proveedor, razón por la cual no se lo considera como una consideración variable.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

### **Servicios prestados -**

Corresponden a la prestación de servicios de mantenimiento e instalación principalmente, los cuales son prestados conforme los requerimientos efectuados por los clientes, este servicio se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

Estos servicios son prestados también de manera conjunta con la venta de inventario bajo pedido, en este sentido, estas obligaciones de desempeño son identificadas como una sola y se reconocen como ingreso cuando el control es transferido al cliente. El servicio de mantenimiento y la entrega de inventarios están altamente relacionados.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

### **Ingresos por prestación de servicio de share service center -**

Corresponden al servicio de backoffice financiero y contable prestado a sus entidades relacionadas locales, este servicio se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

### **m) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### **o) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **5. USO DE JUICIOS Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

- **Cuentas por cobrar comerciales:**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Principal versus agente:**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La Compañía utiliza el enfoque simplificado establecido por la norma, el cual considera determinar la tasa de incumplimiento para toda la vida del instrumento, segmentando su cartera de crédito por tipo y riesgo de crédito. La Compañía también considera aplicar consideraciones macroeconómicas observables al cierre del periodo sobre el cual se informa y de esta manera cumplir con lo determinado por NIIF 9.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a un estudio efectuado por la Compañía que considera para cada partida la antigüedad y nivel de rotación.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer en función a su fecha de vigencia:**

La estimación considera porcentajes en función de la fecha de vencimiento los cuales varían entre el 50% y 100%.

- **Vida útil de propiedad, muebles, equipos y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma

## Notas a los estados financieros (continuación)

consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

De acuerdo con las enmiendas de la NIC 19 vigentes a partir del año 2016 (párrafo 83), la determinación de la tasa de descuento debe considerar las tasas de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (US dólar americano moneda corriente en el Ecuador). El perito ha utilizado las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América para determinar el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 6. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PUBLICADAS, NO VIGENTES**

A continuación se detallan las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones publicadas hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, pero con vigencia a partir o posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean aplicables, cuando entren en vigencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021

### NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

Durante el año 2018, la Compañía efectuó la evaluación del impacto de esta norma, y ha determinado un impacto preliminar de incrementar sus activos y pasivos por aproximadamente 6,274,371 al 1 de enero de 2019.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	941,592	-	1,026,915	-
Deudores comerciales, neto	7,019,884	-	6,492,207	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19,968	-	428,344	-
Otras cuentas por cobrar	255,642	-	133,971	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>8,237,086</b>	<b>-</b>	<b>8,081,437</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,318,483	-	5,319,735	-
Obligaciones financieras	2,355,601	900,000	3,303,112	475,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21,677	-	218,280	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7,695,761</b>	<b>900,000</b>	<b>8,841,127</b>	<b>475,000</b>

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Bancos (1)	871,227	933,453
Caja	68,612	85,457
Inversiones	1,753	8,005
	<b>941,592</b>	<b>1,026,915</b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Valor bruto	Estimación para deterioro	Valor neto	Valor bruto	Estimación para deterioro	Valor neto
Locales	7,526,546	(571,044)	6,955,502	7,137,373	(690,059)	6,447,314
Del exterior	64,382	-	64,382	44,893	-	44,893
	<b>7,590,928</b>	<b>(571,044)</b>	<b>7,019,884</b>	<b>7,182,266</b>	<b>(690,059)</b>	<b>6,492,207</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 90 días para clientes privados, y 180 días para clientes de gobierno. El número de clientes al 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a 1,247 (2,821 en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de estimación para deterioro es como sigue:

	2018			2017		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
<b>Vigente</b>	5,898,364	(13,389)	5,884,975	5,580,437	(91,065)	5,489,372
<b>Vencida</b>						
Hasta de 30 días	745,721	-	745,721	734,363	-	734,363
Hasta de 60 días	212,507	-	212,507	154,589	-	154,589
Hasta de 90 días	53,761	-	53,761	52,952	-	52,952
Hasta de 120 días	38,352	-	38,352	38,634	(3,321)	35,313
Más de 121 días	642,223	(557,655)	84,568	621,291	(595,673)	25,618
	<b>7,590,928</b>	<b>(571,044)</b>	<b>7,019,884</b>	<b>7,182,266</b>	<b>(690,059)</b>	<b>6,492,207</b>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para deterioro fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	690,059	580,828
<b>Más (menos):</b>		
Incremento (Ver nota 22)	44,799	122,189
Bajas	(163,814)	(12,958)
<b>Saldo al final</b>	<b>571,044</b>	<b>690,059</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) **Saldos con entidades relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimiento	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
				2018	2017	2018	2017
Safimo S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	19,968	-	-	35,751
Vanttive Cia. Ltda.	Comercial	Ecuador	60 días	-	212	-	261
Quifatex S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	-	253,296	-	146,741
Química Suiza Colombia S.A.S.	Comercial	Colombia	60 días	-	162,695	-	-
Química Suiza República Dominicana	Comercial	República Dominicana	60 días	-	12,141	-	-
QSI Perú S.A.	Comercial	Perú	60 días	-	-	21,677	-
Química Suiza S.A.	Comercial	Perú	60 días	-	-	-	35,527
				<b>19,968</b>	<b>428,344</b>	<b>21,677</b>	<b>218,280</b>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

(b) Transacciones con compañías relacionadas

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2018:

País	Entidad relacionada	Ingresos				Gastos			
		Venta de inventarios	Servicios prestados	Honorarios	Arriendos	Reembolsos de gastos	Honorarios	Compra de inventarios	Otros egresos
Ecuador	Safimo S.A.	-	-	17,827	470,069	6,936	-	-	-
Perú	QSI Perú S.A.	7,250	-	-	-	-	114,399	23,295	29,827
Colombia	QSI Colombia S.A.S.	-	66,688	-	-	-	-	12,674	5,137
Dominicana	QSI República Dominicana	-	-	-	-	-	-	13,856	-
		<b>7,250</b>	<b>66,688</b>	<b>17,827</b>	<b>470,069</b>	<b>6,936</b>	<b>114,399</b>	<b>49,825</b>	<b>34,964</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017:

País	Compañía relacionada	Ingresos			Gastos				
		Venta de inventarios	Activos fijos	Otros	Compra de inventarios	Honorarios	Arriendos	Reembolsos de gastos	Otros egresos
Ecuador	Safimo S.A.	-	-	-	-	-	461,696	7,658	-
Ecuador	Vantive Cía. Ltda.	37	-	-	-	-	-	-	484
Ecuador	Quifatex S.A.	1,449,866	-	60,303	1,841	1,280,567	-	60,867	-
Perú	Química Suiza S.A.	-	-	-	14,162	269,349	-	4,640	13,546
Colombia	Química Suiza Colombia	81,391	-	-	27,864	56,004	-	2,831	-
Dominicana	Química Suiza República Dominicana	9,281	-	-	-	-	-	-	-
		<u>1,540,575</u>	<u>-</u>	<u>60,303</u>	<u>43,867</u>	<u>1,605,920</u>	<u>461,696</u>	<u>75,996</u>	<u>14,030</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

**(c) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2018 y 2017, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Salarios, y premios mensuales	744,787	615,565
Beneficios sociales	327,974	255,871
Bonos anuales	184,271	134,046
	<u>1,257,032</u>	<u>1,005,482</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a empleados	79,063	63,512
Anticipos a proveedores	132,445	-
Otras	44,134	70,459
	<u>255,642</u>	<u>133,971</u>

### 12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Por recuperar</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 18(b))	2,093,861	2,320,017
	<u>2,093,861</u>	<u>2,320,017</u>
<b>Por pagar</b>		
Impuesto al valor agregado	29	175,272
Retenciones de impuesto al valor agregado	100,940	44,115
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	133,742	54,237
Impuesto a la salida de divisas	81,106	94,137
	<u>315,817</u>	<u>367,761</u>

### 13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	4,282,705	4,449,359
Materia prima	1,422,031	1,131,525
Tránsito	512,935	1,017,285
Semielaborado	22,126	29,685
Suministros y materiales	12,267	779
	<u>6,252,064</u>	<u>6,628,633</u>
<b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario	(255,920)	(219,284)
	<u>5,996,144</u>	<u>6,409,349</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	219,284	105,055
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	36,636	214,262
Reversos	-	(100,033)
	<u>255,920</u>	<u>219,284</u>

### 14. PROPIEDAD, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y equipo	2,264,731	(1,350,389)	914,342	2,130,261	(1,173,128)	957,133
Equipos de computación	510,941	(258,387)	252,554	395,374	(206,242)	189,132
Muebles y enseres	359,232	(244,895)	114,337	352,179	(223,714)	128,465
Inst. y mejoras a propiedades arrendadas	347,996	(211,592)	136,404	289,369	(159,735)	129,634
Equipos en comodato	739,314	(579,855)	159,459	595,778	(520,873)	74,905
Vehículos	78,037	(57,213)	20,824	78,036	(41,605)	36,431
Obras en curso	410,180	-	410,180	51,852	-	51,852
	<u>4,710,431</u>	<u>(2,702,331)</u>	<u>2,008,100</u>	<u>3,892,849</u>	<u>(2,325,297)</u>	<u>1,567,552</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	Equipos en comodato	Vehículos	Obras en curso	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>980,190</b>	<b>140,090</b>	<b>156,667</b>	<b>170,060</b>	<b>142,010</b>	<b>52,038</b>	<b>4,357</b>	<b>1,645,412</b>
Adiciones	157,264	141,197	767	17,378	21,014	-	47,495	385,115
Ventas y bajas	(3,383)	(31,814)	(5)	-	(5,585)	-	-	(40,787)
Depreciación	(176,938)	(60,341)	(28,964)	(57,804)	(82,534)	(15,607)	-	(422,188)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>957,133</b>	<b>189,132</b>	<b>128,465</b>	<b>129,634</b>	<b>74,905</b>	<b>36,431</b>	<b>51,852</b>	<b>1,567,552</b>
Adiciones	140,144	170,323	9,432	58,628	147,048	-	373,385	898,960
Ventas y bajas	(23)	(12,461)	(568)	-	(3,512)	-	(15,057)	(31,621)
Depreciación	(182,912)	(94,440)	(22,992)	(51,858)	(58,982)	(15,607)	-	(426,791)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>914,342</b>	<b>252,554</b>	<b>114,337</b>	<b>136,404</b>	<b>159,459</b>	<b>20,824</b>	<b>410,180</b>	<b>2,008,100</b>

**15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores	4,224,643	4,036,833
Provisiones por bienes y servicios (1)	1,057,569	1,247,390
Otras cuentas por pagar	36,271	35,512
	<b>5,318,483</b>	<b>5,319,735</b>

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios recibidos, los cuales al cierre del año se encuentra pendiente de recibir la factura.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos y premios	48,937	85,968
Vacaciones	267,186	181,199
Décimo tercer sueldo	33,189	24,846
Décimo cuarto sueldo	40,426	31,063
Fondos de reserva	4,294	5,415
Participación a trabajadores	176,216	188,066
	<u>570,248</u>	<u>516,557</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2018	Saldo			Saldo
	31.12.2017	Provisiones	Pagos	31.12.2018
Bonos y premios	85,968	48,937	(85,968)	48,937
Vacaciones	181,199	185,336	(99,349)	267,186
Décimo tercer sueldo	24,846	322,249	(313,906)	33,189
Décimo cuarto sueldo	31,063	86,544	(77,181)	40,426
Fondos de reserva	5,415	43,806	(44,927)	4,294
Participación a trabajadores	188,066	176,216	(188,066)	176,216
	<u>516,557</u>	<u>863,088</u>	<u>(809,397)</u>	<u>570,248</u>

Año 2017	Saldo			Saldo
	31.12.2016	Provisiones	Pagos	31.12.2017
Bonos y premios	91,433	85,968	(91,433)	85,968
Vacaciones	181,571	156,251	(156,625)	181,199
Décimo tercer sueldo	21,129	271,207	(267,490)	24,846
Décimo cuarto sueldo	30,860	70,318	(70,115)	31,063
Fondos de reserva	5,541	235,167	(235,294)	5,415
Participación a trabajadores	148,127	190,660	(150,721)	188,066
	<u>478,661</u>	<u>1,009,571</u>	<u>(971,678)</u>	<u>516,556</u>

#### A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(a)	1,464,607	1,270,011
Desahucio	(b)	377,242	355,476
		<u>1,841,849</u>	<u>1,625,487</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	6.04%	13.22%
Vida laboral promedio remanente	5.14	8.61
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldo inicial</b>	1,270,011	1,258,536
<b>Gastos operativos del periodo:</b>		
Costo del servicio en el periodo actual	117,555	209,464
Liquidaciones anticipadas	-	(76,763)
Beneficios pagados	(26,455)	(97,888)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	103,496	(23,338)
<b>Saldo final</b>	<u>1,464,607</u>	<u>1,270,011</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2018	2017
<b>Saldo inicial</b>	355,476	405,959
<b>Gastos operativos del periodo:</b>		
Costo del servicio en el periodo actual	52,286	69,702
Beneficios pagados	(27,813)	(109,017)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Ganancia actuarial reconocida	(2,707)	(11,168)
<b>Saldo final</b>	<u>377,242</u>	<u>355,476</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 y 2017, se ilustra a continuación:

#### 2018

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	0.50%	0.50%	-0.50%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	47,947	(44,453)	49,049	(45,081)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	9,296	(8,661)	9,785	(9,212)

#### 2017:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	0.50%	0.50%	-0.50%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	41,193	(38,152)	42,042	(39,250)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	9,064	(8,408)	9,542	(8,944)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios (1)	2,300,000	900,000	3,250,000	475,000
Intereses por pagar (2)	55,601	-	53,112	-
	<b>2,355,601</b>	<b>900,000</b>	<b>3,303,112</b>	<b>475,000</b>

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

Acreedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	31 de Diciembre 2018				Total
				Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Bolivariano	2,800,000	724	8.00%	350,000	-	1,050,000	700,000	2,100,000
Bolivariano	400,000	545	7.85%	66,667	-	133,333	200,000	400,000
Bolivariano	700,000	180	7.75%	-	700,000	-	-	700,000
				<b>416,667</b>	<b>700,000</b>	<b>1,183,333</b>	<b>900,000</b>	<b>3,200,000</b>

Acreedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	31 de Diciembre 2017				Total
				Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Bolivariano	1,200,000	360	8.00%	300,000	300,000	600,000	-	1,200,000
Bolivariano	625,000	360	7.85%	125,000	125,000	375,000	-	625,000
Bolivariano	375,000	790	7.75%	62,500	62,500	-	250,000	375,000
Bolivariano	525,000	728	7.50%	-	75,000	225,000	225,000	525,000
Pichincha	1,000,000	180	7.00%	-	1,000,000	-	-	1,000,000
				<b>487,500</b>	<b>1,562,500</b>	<b>1,200,000</b>	<b>475,000</b>	<b>3,725,000</b>

(2) Corresponde a intereses de las obligaciones financieras devengados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	293,027	306,525
Impuesto a la renta causado de años anteriores (1)	-	124,296
Impuesto a la renta diferido	35,765	(126,022)
Gasto por impuesto a la renta del año	<b>328,792</b>	<b>304,799</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) La Compañía efectuó el pago de impuesto a la renta del año 2013, producto de la fiscalización efectuada a la declaración de este impuesto de ese año.

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	998,558	1,065,706
Gastos no deducibles	173,549	327,591
<b>Utilidad tributaria</b>	<b>1,172,107</b>	<b>1,393,297</b>
<b>Tasa legal de impuesto</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>293,027</u></b>	<b><u>306,525</u></b>
<b>Menos-</b>		
Crédito tributario de ISD del año	(547,817)	(437,717)
Retenciones en la fuente del año	(322,146)	(317,489)
Crédito tributario de ISD de años anteriores (2)	(899,051)	(1,199,467)
Retenciones en la fuente de años anteriores (2)	(617,874)	(796,164)
Impuesto a la renta causado de años anteriores (1)	-	124,296
<b>Impuesto por recuperar (Ver nota 12)</b>	<b><u>(2,093,861)</u></b>	<b><u>(2,320,016)</u></b>

(1) La Compañía efectuó el pago de impuesto a la renta del año 2013, producto de la fiscalización efectuada a la declaración de este impuesto de ese año.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de crédito tributario de impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2015	64,062	1,173,679
2016	697,657	697,656
2017	755,206	-
	<b><u>1,516,925</u></b>	<b><u>1,871,335</u></b>

La administración de la Compañía efectuará los procesos de reclamo, para de esta manera obtener la devolución de estos valores dentro de los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

### c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporales:</i>				
Beneficios a empleados	52,402	-	(52,402)	-
Provisión para inventarios	-	28,557	28,557	(28,557)
Provisiones por pagar	49,540	58,739	9,199	(21,950)
Propiedad, muebles, equipos y vehículos	-	-	-	20,935
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	46,039	96,450	50,411	(96,450)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	<b>35,765</b>	<b>(126,022)</b>
Activo por impuesto diferido	<b>147,981</b>	<b>183,748</b>		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2018 y 2017 es del 25% y 22% respectivamente.

### d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013 y no mantiene montos pendientes de pago.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25% a partir del año 2018. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o

## Notas a los estados financieros (continuación)

regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

La aplicación del anticipo como tal solo regirá este año ya que para el próximo si el impuesto a la renta calculado es inferior al anticipo se procederá a devolver la diferencia.

### v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
  - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
  - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
  - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
  - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
  - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las

## Notas a los estados financieros (continuación)

sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Otras reformas**

- Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa

## Notas a los estados financieros (continuación)

o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

### Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## 19. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 3,635,381 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>%</u>	<u>No. de acciones</u>
Intercontinental de Representaciones S.A.	0.0000003%	1
QSI Internacional S.A.	99.999997%	3,635,380
	<u>100</u>	<u>3,635,381</u>

### b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 76,091 y 51,045 respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 43,013 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 20. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Ventas de productos	31,374,128	31,223,804
Prestación de servicios	1,678,253	1,270,119
	<u>33,052,381</u>	<u>32,493,923</u>

### 21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos	21,231,528	20,530,633
Obsolescencia de inventarios	277,427	274,307
Otros costos	21,338	89,852
	<u>21,530,293</u>	<u>20,894,792</u>

### 22. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Gastos de personal	3,335,950	3,458,167
Viajes	627,958	639,582
Fletes y embalajes	536,446	512,291
Depreciaciones y amortizaciones	233,154	225,631
Regalías	200,202	215,792
Publicidad	191,194	219,371
Arriendos	141,052	127,962
Mantenimiento y reparaciones	134,912	232,101
Seguros	93,672	86,625
Estimación para incobrables (Ver nota 9)	44,799	122,189
Honorarios	43,798	54,072
Servicios básicos	28,905	24,425
Comunicaciones	25,220	34,412
Vigilancia y limpieza	21,776	24,803
Gastos legales	19,198	44,860
Impuestos	15,893	42,102

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Disminución del inventario a su valor neto de realización	-	11,525
Otros gastos	80,625	143,062
	<u>5,774,754</u>	<u>6,218,972</u>

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios	1,012,608	1,552,190
Gastos de personal	1,893,846	1,379,390
Arriendos	440,617	425,583
Mantenimiento y reparaciones	231,459	208,695
Impuestos	112,839	134,880
Útiles y suministros de oficina	108,767	91,899
Depreciaciones y amortizaciones	92,273	84,144
Viajes	73,948	56,336
Servicios básicos	71,424	81,091
Vigilancia y limpieza	61,943	59,232
Seguros	60,855	47,001
Comunicaciones y tecnología	58,028	40,527
Gastos legales	18,532	10,397
Publicidad	11,149	44,079
Otros gastos	231,292	56,183
	<u>4,479,580</u>	<u>4,271,627</u>

### 24. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y comisiones bancarias	252,177	332,744
Otros gastos financieros	48,359	42,033
	<u>300,536</u>	<u>374,777</u>

### 25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición

## Notas a los estados financieros (continuación)

y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

### **Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **(i) Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### **(ii) Tesorería y finanzas-**

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### **a) Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

### b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras y emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores de Quito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2018					
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,549,832	2,643,636	1,125,015	-	5,318,483
Obligaciones financieras	472,268	700,000	1,183,333	900,000	3,255,601
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21,677	-	-	-	21,677
	<u>2,043,777</u>	<u>3,343,636</u>	<u>2,308,348</u>	<u>900,000</u>	<u>8,594,052</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,077,770	1,503,874	1,738,091	-	5,319,735
Obligaciones financieras	487,500	1,562,500	1,253,112	475,000	3,778,112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	117,890	40,391	-	-	158,281
	<u>2,683,160</u>	<u>3,106,765</u>	<u>2,991,203</u>	<u>475,000</u>	<u>9,316,128</u>

### c) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

### d) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es euros y francos suizos. A continuación, se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Posición pasiva	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2018	2017	2018	2017
Euros	EUR	4,703	-	1.14	1.20
Francos Suizos	CHF	85,378	116,051	1.01	1.02

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

A continuación, se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>EUR 2018</u>	<u>EUR 2017</u>	<u>CHF 2018</u>	<u>CHF 2017</u>
<b>Posición pasiva</b>				
+ (-) 0.5	2,352	12,986	42,689	57,968
+ (-) 1.0	4,703	25,973	85,378	115,937
+ (-) 1.5	7,055	38,959	128,067	173,906

### e) **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### f) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

## 26. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

### a) Contrato de Prestación de Servicios de Procesamiento de Datos

En mayo del año 2012 la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios de

## Notas a los estados financieros (continuación)

procesamiento de datos con Química Suiza S.A., con vigencia de un año renovable por igual período, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. Los cargos recibidos por este concepto son de 113,906 y 43,683 respectivamente.

b) Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscritos contratos con Quifatex S. A y Química Suiza S. A., a través de los cuales recibe servicios administrativos y contables. Los cargos recibidos de los años 2018 y 2017 por este concepto son de 623,942 y 1,377,286 respectivamente.

### 27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

# **QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.)**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

QSI ECUADOR S.A. (antes Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.) ("la Compañía"), es una subsidiaria de QSI Internacional S.A. entidad domiciliada en Perú, y proviene de un proceso de escisión de la unidad de negocios denominada Industrial Agro-veterinaria, aprobado por Quifatex S.A., proceso a través del cual la Compañía surge como entidad independiente para alinearse con las políticas regionales del Grupo al cual pertenece y procurar una mayor especialización en sus objetivos y, por ende, lograr mejores resultados.

La fecha efectiva del proceso de escisión antes mencionado, fue el 1 de mayo de 2012 y derivó en la transferencia, al valor en libros, de los activos y pasivos del segmento industrial de Quifatex S. A. a la Compañía. El 17 de mayo de 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° SC.IJ.DJCPTE.0.12.002464, a través de la cual aprueba los asuntos implícitos en tal proceso, incluyendo la creación de QSI Ecuador S.A. con un capital de 3,635,381.

El 24 de julio de 2018, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de razón social por QSI ECUADOR S.A. a través de la resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-1040-M. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 12 de agosto de 2018.

La Compañía se dedica principalmente a la venta al por mayor y menor de productos industriales, instrumentos, equipos y maquinarias.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 25 de abril de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Galo Plaza Lazo 10640 y Manuel Zambrano, Quito - Ecuador.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

#### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

#### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

#### NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018.

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes y/o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018, ya que el ingreso bajo NIC 18 y NIIF 15 se reconocen en un momento de la transacción y no se identificaron obligaciones de desempeño adicionales.

#### NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial es a partir del 1 de enero

## Notas a los estados financieros (continuación)

de 2018. La Compañía no ha restablecido los estados financieros comparativos, los cuales continúa reportándose conforme la NIC 39. Las diferencias que surgen de la adopción de NIIF 9 se han reconocido directamente en los resultados acumulados.

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018, ya que la Compañía no cuenta con instrumentos que tengan particularidades y requieran un cambio en su clasificación; así también en relación al deterioro de sus instrumentos, la Compañía efectuaba un análisis de recuperación considerando el riesgo de recuperación de cada uno de sus instrumentos de manera específica y tomando en cuenta factores que se asimilan al concepto de pérdida futura esperada de NIIF 9,

#### 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

##### a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

##### b) Instrumentos financieros-

###### Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

###### Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medida posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía se presentan en la nota 7.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)**

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

### **Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)**

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingreso en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no dispone de este tipo de instrumentos.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ha efectuado una segmentación de su cartera de acuerdo al tipo de y riesgo de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industrial en la cual opera la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ratios de pérdida futura esperada aplicados a la antigüedad de la cartera de clientes fueron los siguientes:

### Agrovet

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Vigente	0.50%	0.50%
1 a 30 días	2.29%	2.29%
31 a 60 días	6.40%	6.40%
61 a 90 días	9.75%	9.75%
91 a 120 días	22.25%	22.25%
121 a 150 días	48.55%	48.55%
151 a 180 días	62.35%	62.35%
181 a 210 días	87.95%	87.95%
211 a 240 días	89.20%	89.20%
241 a 270 días	75.90%	75.90%
271 a 300 días	100.00%	100.00%
301 a 330 días	100.00%	100.00%
331 a 360 días	100.00%	100.00%
Más de 360 días	100.00%	100.00%

### Consumo

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Vigente	0.14%	0.14%
1 a 30 días	0.33%	0.33%
31 a 60 días	1.59%	1.59%
61 a 90 días	3.01%	3.01%
91 a 120 días	5.83%	5.83%
121 a 150 días	11.09%	11.09%
151 a 180 días	14.03%	14.03%
181 a 210 días	48.14%	48.14%
211 a 240 días	62.67%	62.67%

## Notas a los estados financieros (continuación)

241 a 270 días	94.48%	94.48%
271 a 300 días	74.44%	74.44%
301 a 330 días	100.00%	100.00%
331 a 360 días	100.00%	100.00%
Más de 360 días	100.00%	100.00%

### Industrial

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Vigente	1.17%	1.17%
1 a 30 días	1.83%	1.83%
31 a 60 días	10.12%	10.12%
61 a 90 días	13.59%	13.59%
91 a 120 días	24.25%	24.25%
121 a 150 días	40.66%	40.66%
151 a 180 días	58.25%	58.25%
181 a 210 días	59.54%	59.54%
211 a 240 días	74.75%	74.75%
241 a 270 días	90.34%	90.34%
271 a 300 días	90.15%	90.15%
301 a 330 días	100.00%	90.15%
331 a 360 días	100.00%	100.00%
Más de 360 días	100.00%	100.00%

La Compañía también efectúa el análisis de la existencia de garantías, resguardos o seguros, los cuales mitiguen el riesgo de crédito.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar, los cuales se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía se revelan en la nota 7.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Valoración posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

### **Préstamos y cuentas por pagar**

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y créditos se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros originados por estas transacciones se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan al valor neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos bajo un acuerdo escrito entre las partes.
- Se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía valora los instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagará para transferir un pasivo en una transacción acordada entre las partes a la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la premisa de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar de la siguiente forma:

- En el mercado principal en el cual se negocia el activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado o con las condiciones más ventajosas acordada entre las partes para la transacción de esos activos o pasivos.
- El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las siguientes hipótesis al momento de realizar una oferta por ese activo o pasivo:

- Actúan por su propio interés y riesgo económico.
- El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del uso de dicho activo mediante su venta a otro participante del mercado bajo la misma premisa.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración más apropiadas de acuerdo a cada circunstancia y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, utilizando variables observables relevantes.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan análisis de su valor razonable, son categorizados en los estados financieros dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación:

- Nivel 1 – Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable
- Nivel 3 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, la Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de la categorización al final de cada ejercicio.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos y aquellos impuestos no recuperables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El inventario de productos terminados incluye los de costos de conversión (costos de mano de obra y los costos indirectos de fabricación), los mismos que se reconocen como parte del costo del proceso de transformación del inventario.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera para cada partida la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### **d) Propiedad, muebles, equipos y vehículos-**

La propiedad, muebles, equipos y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5-10
Equipos de cómputo	3
Equipos en comodato	5
Muebles y enseres	5-10
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, muebles, equipos y vehículos. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedad, muebles, equipos y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

### e) **Arrendamientos-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento

arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

Los activos arrendados se amortizan durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento. Un arrendamiento operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto a un arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en el estado de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

### f) **Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el valor recuperable de ese activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su valor recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el valor de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su valor recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### g) **Activos intangibles-**

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 años.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

### h) **Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### i) **Pasivos contingentes-**

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

### j) **Beneficios a empleados-**

#### Corto Plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### **k) Impuestos-**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los valores que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Al cierre del año 2018, la tasa de impuesto a la renta que se aplica es del 25%, para el año 2017 la tasa de impuesto a aplicar fue del 22%. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen; en este año debido a un cambio en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno la tasa imponible vigente es del 25% motivo por el cual se consideró esta tasa para los cálculos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el valor de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el valor de impuestos sobre las ventas.

El valor neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **I) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes -**

La Compañía opera en el sector comercial de venta de bienes de consumo, agroindustria e industrial, a través de la venta de bienes bajo pedido, los cuales pueden incluir la prestación de servicios de instalación y mantenimiento.

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios y bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir descontando el monto de las obligaciones que se tengan a futuro. Este efecto no considera impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos ordinarios son mencionados a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Venta de inventario bajo pedido -**

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, esta efectúa la compra y venta de inventario bajo pedido, conforme los pedidos efectuados por sus clientes, el ingreso es reconocido cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de este.

La Compañía otorga el derecho de devolución del inventario por mala calidad y caducidad, riesgos que no son asumidos por la Compañía, ya que estos son trasladados al proveedor, razón por la cual no se lo considera como una consideración variable.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

### **Servicios prestados -**

Corresponden a la prestación de servicios de mantenimiento e instalación principalmente, los cuales son prestados conforme los requerimientos efectuados por los clientes, este servicio se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

Estos servicios son prestados también de manera conjunta con la venta de inventario bajo pedido, en este sentido, estas obligaciones de desempeño son identificadas como una sola y se reconocen como ingreso cuando el control es transferido al cliente. El servicio de mantenimiento y la entrega de inventarios están altamente relacionados.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

### **Ingresos por prestación de servicio de share service center -**

Corresponden al servicio de backoffice financiero y contable prestado a sus entidades relacionadas locales, este servicio se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

### **m) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### **o) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **5. USO DE JUICIOS Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **• Cuentas por cobrar comerciales:**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Principal versus agente:**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La Compañía utiliza el enfoque simplificado establecido por la norma, el cual considera determinar la tasa de incumplimiento para toda la vida del instrumento, segmentando su cartera de crédito por tipo y riesgo de crédito. La Compañía también considera aplicar consideraciones macroeconómicas observables al cierre del periodo sobre el cual se informa y de esta manera cumplir con lo determinado por NIIF 9.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a un estudio efectuado por la Compañía que considera para cada partida la antigüedad y nivel de rotación.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer en función a su fecha de vigencia:**

La estimación considera porcentajes en función de la fecha de vencimiento los cuales varían entre el 50% y 100%.

- **Vida útil de propiedad, muebles, equipos y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma

## Notas a los estados financieros (continuación)

consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

De acuerdo con las enmiendas de la NIC 19 vigentes a partir del año 2016 (párrafo 83), la determinación de la tasa de descuento debe considerar las tasas de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (US dólar americano moneda corriente en el Ecuador). El perito ha utilizado las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América para determinar el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 6. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PUBLICADAS, NO VIGENTES**

A continuación se detallan las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones publicadas hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, pero con vigencia a partir o posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean aplicables, cuando entren en vigencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021

### **NIIF 16 Arrendamientos**

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

Durante el año 2018, la Compañía efectuó la evaluación del impacto de esta norma, y ha determinado un impacto preliminar de incrementar sus activos y pasivos por aproximadamente 6,274,371 al 1 de enero de 2019.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	941,592	-	1,026,915	-
Deudores comerciales, neto	7,019,884	-	6,492,207	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19,968	-	428,344	-
Otras cuentas por cobrar	255,642	-	133,971	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>8,237,086</b>	<b>-</b>	<b>8,081,437</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,318,483	-	5,319,735	-
Obligaciones financieras	2,355,601	900,000	3,303,112	475,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21,677	-	218,280	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7,695,761</b>	<b>900,000</b>	<b>8,841,127</b>	<b>475,000</b>

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Bancos (1)	871,227	933,453
Caja	68,612	85,457
Inversiones	1,753	8,005
	<b>941,592</b>	<b>1,026,915</b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Valor bruto	Estimación para deterioro	Valor neto	Valor bruto	Estimación para deterioro	Valor neto
Locales	7,526,546	(571,044)	6,955,502	7,137,373	(690,059)	6,447,314
Del exterior	64,382	-	64,382	44,893	-	44,893
	<b>7,590,928</b>	<b>(571,044)</b>	<b>7,019,884</b>	<b>7,182,266</b>	<b>(690,059)</b>	<b>6,492,207</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 90 días para clientes privados, y 180 días para clientes de gobierno. El número de clientes al 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a 1,247 (2,821 en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de estimación para deterioro es como sigue:

	2018			2017		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
<b>Vigente</b>	5,898,364	(13,389)	5,884,975	5,580,437	(91,065)	5,489,372
<b>Vencida</b>						
Hasta de 30 días	745,721	-	745,721	734,363	-	734,363
Hasta de 60 días	212,507	-	212,507	154,589	-	154,589
Hasta de 90 días	53,761	-	53,761	52,952	-	52,952
Hasta de 120 días	38,352	-	38,352	38,634	(3,321)	35,313
Más de 121 días	642,223	(557,655)	84,568	621,291	(595,673)	25,618
	<b>7,590,928</b>	<b>(571,044)</b>	<b>7,019,884</b>	<b>7,182,266</b>	<b>(690,059)</b>	<b>6,492,207</b>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para deterioro fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	690,059	580,828
<b>Más (menos):</b>		
Incremento (Ver nota 22)	44,799	122,189
Bajas	(163,814)	(12,958)
<b>Saldo al final</b>	<b>571,044</b>	<b>690,059</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimiento	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
				2018	2017	2018	2017
Safimo S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	19,968	-	-	35,751
Vantive Cia. Ltda.	Comercial	Ecuador	60 días	-	212	-	261
Quifatex S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	-	253,296	-	146,741
Química Suiza Colombia S.A.S.	Comercial	Colombia	60 días	-	162,695	-	-
Química Suiza República Dominicana	Comercial	República Dominicana	60 días	-	12,141	-	-
QSI Perú S.A.	Comercial	Perú	60 días	-	-	21,677	-
Química Suiza S.A.	Comercial	Perú	60 días	-	-	-	35,527
				<b>19,968</b>	<b>428,344</b>	<b>21,677</b>	<b>218,280</b>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

### (b) Transacciones con compañías relacionadas

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

#### Año 2018:

País	Entidad relacionada	Ingresos				Gastos			
		Venta de inventarios	Servicios prestados	Honorarios	Arriendos	Reembolsos de gastos	Honorarios	Compra de inventarios	Otros egresos
Ecuador	Safimo S.A.	-	-	17,827	470,069	6,936	-	-	-
Perú	QSI Perú S.A.	7,250	-	-	-	-	114,399	23,295	29,827
Colombia	QSI Colombia S.A.S.	-	66,688	-	-	-	-	12,674	5.137
Dominicana	QSI República Dominicana	-	-	-	-	-	-	13,856	-
		<b>7,250</b>	<b>66,688</b>	<b>17,827</b>	<b>470,069</b>	<b>6,936</b>	<b>114,399</b>	<b>49,825</b>	<b>34,964</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017:

País	Compañía relacionada	Ingresos			Gastos				
		Venta de inventarios	Activos fijos	Otros	Compra de inventarios	Honorarios	Arriendos	Reembolsos de gastos	Otros egresos
Ecuador	Safimo S.A.	-	-	-	-	-	461,696	7,658	-
Ecuador	Vanttive Cía. Ltda.	37	-	-	-	-	-	-	484
Ecuador	Quifatex S.A.	1,449,866	-	60,303	1,841	1,280,567	-	60,867	-
Perú	Química Suiza S.A.	-	-	-	14,162	269,349	-	4,640	13,546
Colombia	Química Suiza Colombia	81,391	-	-	27,864	56,004	-	2,831	-
Dominicana	Química Suiza República Dominicana	9,281	-	-	-	-	-	-	-
		<b>1,540,575</b>	<b>-</b>	<b>60,303</b>	<b>43,867</b>	<b>1,605,920</b>	<b>461,696</b>	<b>75,996</b>	<b>14,030</b>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

**(c) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2018 y 2017, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Salarios, y premios mensuales	744,787	615,565
Beneficios sociales	327,974	255,871
Bonos anuales	184,271	134,046
	<b>1,257,032</b>	<b>1,005,482</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a empleados	79,063	63,512
Anticipos a proveedores	132,445	-
Otras	44,134	70,459
	<u><b>255,642</b></u>	<u><b>133,971</b></u>

### 12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Por recuperar</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 18(b))	2,093,861	2,320,017
	<u><b>2,093,861</b></u>	<u><b>2,320,017</b></u>
<b>Por pagar</b>		
Impuesto al valor agregado	29	175,272
Retenciones de impuesto al valor agregado	100,940	44,115
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	133,742	54,237
Impuesto a la salida de divisas	81,106	94,137
	<u><b>315,817</b></u>	<u><b>367,761</b></u>

### 13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	4,282,705	4,449,359
Materia prima	1,422,031	1,131,525
Tránsito	512,935	1,017,285
Semielaborado	22,126	29,685
Suministros y materiales	12,267	779
	<u><b>6,252,064</b></u>	<u><b>6,628,633</b></u>
<b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario	(255,920)	(219,284)
	<u><b>5,996,144</b></u>	<u><b>6,409,349</b></u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	219,284	105,055
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	36,636	214,262
Reversos	-	(100,033)
	<u>255,920</u>	<u>219,284</u>

### 14. PROPIEDAD, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Maquinaria y equipo	2,264,731	(1,350,389)	914,342	2,130,261	(1,173,128)	957,133
Equipos de computación	510,941	(258,387)	252,554	395,374	(206,242)	189,132
Muebles y enseres	359,232	(244,895)	114,337	352,179	(223,714)	128,465
Inst. y mejoras a propiedades arrendadas	347,996	(211,592)	136,404	289,369	(159,735)	129,634
Equipos en comodato	739,314	(579,855)	159,459	595,778	(520,873)	74,905
Vehículos	78,037	(57,213)	20,824	78,036	(41,605)	36,431
Obras en curso	410,180	-	410,180	51,852	-	51,852
	<u>4,710,431</u>	<u>(2,702,331)</u>	<u>2,008,100</u>	<u>3,892,849</u>	<u>(2,325,297)</u>	<u>1,567,552</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	Equipos en comodato	Vehículos	Obras en curso	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>980,190</b>	<b>140,090</b>	<b>156,667</b>	<b>170,060</b>	<b>142,010</b>	<b>52,038</b>	<b>4,357</b>	<b>1,645,412</b>
Adiciones	157,264	141,197	767	17,378	21,014	-	47,495	385,115
Ventas y bajas	(3,383)	(31,814)	(5)	-	(5,585)	-	-	(40,787)
Depreciación	(176,938)	(60,341)	(28,964)	(57,804)	(82,534)	(15,607)	-	(422,188)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>957,133</b>	<b>189,132</b>	<b>128,465</b>	<b>129,634</b>	<b>74,905</b>	<b>36,431</b>	<b>51,852</b>	<b>1,567,552</b>
Adiciones	140,144	170,323	9,432	58,628	147,048	-	373,385	898,960
Ventas y bajas	(23)	(12,461)	(568)	-	(3,512)	-	(15,057)	(31,621)
Depreciación	(182,912)	(94,440)	(22,992)	(51,858)	(58,982)	(15,607)	-	(426,791)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>914,342</b>	<b>252,554</b>	<b>114,337</b>	<b>136,404</b>	<b>159,459</b>	<b>20,824</b>	<b>410,180</b>	<b>2,008,100</b>

### 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores	4,224,643	4,036,833
Provisiones por bienes y servicios (1)	1,057,569	1,247,390
Otras cuentas por pagar	36,271	35,512
	<b>5,318,483</b>	<b>5,319,735</b>

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios recibidos, los cuales al cierre del año se encuentra pendiente de recibir la factura.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos y premios	48,937	85,968
Vacaciones	267,186	181,199
Décimo tercer sueldo	33,189	24,846
Décimo cuarto sueldo	40,426	31,063
Fondos de reserva	4,294	5,415
Participación a trabajadores	176,216	188,066
	<u><b>570,248</b></u>	<u><b>516,557</b></u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2018	Saldo			Saldo
	31.12.2017	Provisiones	Pagos	31.12.2018
Bonos y premios	85,968	48,937	(85,968)	48,937
Vacaciones	181,199	185,336	(99,349)	267,186
Décimo tercer sueldo	24,846	322,249	(313,906)	33,189
Décimo cuarto sueldo	31,063	86,544	(77,181)	40,426
Fondos de reserva	5,415	43,806	(44,927)	4,294
Participación a trabajadores	188,066	176,216	(188,066)	176,216
	<u><b>516,557</b></u>	<u><b>863,088</b></u>	<u><b>(809,397)</b></u>	<u><b>570,248</b></u>

Año 2017	Saldo			Saldo
	31.12.2016	Provisiones	Pagos	31.12.2017
Bonos y premios	91,433	85,968	(91,433)	85,968
Vacaciones	181,571	156,251	(156,625)	181,199
Décimo tercer sueldo	21,129	271,207	(267,490)	24,846
Décimo cuarto sueldo	30,860	70,318	(70,115)	31,063
Fondos de reserva	5,541	235,167	(235,294)	5,415
Participación a trabajadores	148,127	190,660	(150,721)	188,066
	<u><b>478,661</b></u>	<u><b>1,009,571</b></u>	<u><b>(971,678)</b></u>	<u><b>516,556</b></u>

#### A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(a)	1,464,607	1,270,011
Desahucio	(b)	377,242	355,476
		<u><b>1,841,849</b></u>	<u><b>1,625,487</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	6.04%	13.22%
Vida laboral promedio remanente	5.14	8.61
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Saldo inicial</b>	1,270,011	1,258,536
<b>Gastos operativos del periodo:</b>		
Costo del servicio en el periodo actual	117,555	209,464
Liquidaciones anticipadas	-	(76,763)
Beneficios pagados	(26,455)	(97,888)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	103,496	(23,338)
<b>Saldo final</b>	<b><u>1,464,607</u></b>	<b><u>1,270,011</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldo inicial</b>	355,476	405,959
<b>Gastos operativos del periodo:</b>		
Costo del servicio en el periodo actual	52,286	69,702
Beneficios pagados	(27,813)	(109,017)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Ganancia actuarial reconocida	(2,707)	(11,168)
<b>Saldo final</b>	<u><b>377,242</b></u>	<u><b>355,476</b></u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 y 2017, se ilustra a continuación:

### 2018

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>-0.50%</u>	<u>0.50%</u>	<u>0.50%</u>	<u>-0.50%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	47,947	(44,453)	49,049	(45,081)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	9,296	(8,661)	9,785	(9,212)

### 2017:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>-0.50%</u>	<u>0.50%</u>	<u>0.50%</u>	<u>-0.50%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	41,193	(38,152)	42,042	(39,250)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	9,064	(8,408)	9,542	(8,944)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios (1)	2,300,000	900,000	3,250,000	475,000
Intereses por pagar (2)	55,601	-	53,112	-
	<b>2,355,601</b>	<b>900,000</b>	<b>3,303,112</b>	<b>475,000</b>

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

31 de Diciembre 2018								
Acreeedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Bolivariano	2,800,000	724	8.00%	350,000	-	1,050,000	700,000	2,100,000
Bolivariano	400,000	545	7.85%	66,667	-	133,333	200,000	400,000
Bolivariano	700,000	180	7.75%	-	700,000	-	-	700,000
				<b>416,667</b>	<b>700,000</b>	<b>1,183,333</b>	<b>900,000</b>	<b>3,200,000</b>

31 de Diciembre 2017								
Acreeedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Bolivariano	1,200,000	360	8.00%	300,000	300,000	600,000	-	1,200,000
Bolivariano	625,000	360	7.85%	125,000	125,000	375,000	-	625,000
Bolivariano	375,000	790	7.75%	62,500	62,500	-	250,000	375,000
Bolivariano	525,000	728	7.50%	-	75,000	225,000	225,000	525,000
Pichincha	1,000,000	180	7.00%	-	1,000,000	-	-	1,000,000
				<b>487,500</b>	<b>1,562,500</b>	<b>1,200,000</b>	<b>475,000</b>	<b>3,725,000</b>

(2) Corresponde a intereses de las obligaciones financieras devengados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	293,027	306,525
Impuesto a la renta causado de años anteriores (1)	-	124,296
Impuesto a la renta diferido	35,765	(126,022)
Gasto por impuesto a la renta del año	<b>328,792</b>	<b>304,799</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La Compañía efectuó el pago de impuesto a la renta del año 2013, producto de la fiscalización efectuada a la declaración de este impuesto de ese año.

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	998,558	1,065,706
Gastos no deducibles	173,549	327,591
<b>Utilidad tributaria</b>	<b>1,172,107</b>	<b>1,393,297</b>
<b>Tasa legal de impuesto</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>293,027</b>	<b>306,525</b>
<b>Menos-</b>		
Crédito tributario de ISD del año	(547,817)	(437,717)
Retenciones en la fuente del año	(322,146)	(317,489)
Crédito tributario de ISD de años anteriores (2)	(899,051)	(1,199,467)
Retenciones en la fuente de años anteriores (2)	(617,874)	(796,164)
Impuesto a la renta causado de años anteriores (1)	-	124,296
<b>Impuesto por recuperar (Ver nota 12)</b>	<b>(2,093,861)</b>	<b>(2,320,016)</b>

- (1) La Compañía efectuó el pago de impuesto a la renta del año 2013, producto de la fiscalización efectuada a la declaración de este impuesto de ese año.

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de crédito tributario de impuesto a la renta es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
2015	64,062	1,173,679
2016	697,657	697,656
2017	755,206	-
	<b>1,516,925</b>	<b>1,871,335</b>

La administración de la Compañía efectuará los procesos de reclamo, para de esta manera obtener la devolución de estos valores dentro de los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

### c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporales:</i>				
Beneficios a empleados	52,402	-	(52,402)	-
Provisión para inventarios	-	28,557	28,557	(28,557)
Provisiones por pagar	49,540	58,739	9,199	(21,950)
Propiedad, muebles, equipos y vehículos	-	-	-	20,935
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	46,039	96,450	50,411	(96,450)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	<b>35,765</b>	<b>(126,022)</b>
Activo por impuesto diferido	<b>147,981</b>	<b>183,748</b>		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2018 y 2017 es del 25% y 22% respectivamente.

### d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013 y no mantiene montos pendientes de pago.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25% a partir del año 2018. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o

regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

#### **iv) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

La aplicación del anticipo como tal solo regirá este año ya que para el próximo si el impuesto a la renta calculado es inferior al anticipo se procederá a devolver la diferencia.

#### **v) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
  - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
  - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
  - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
  - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
  - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las

## Notas a los estados financieros (continuación)

sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Otras reformas**

### Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

### Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa

## Notas a los estados financieros (continuación)

o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

### Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## 19. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 3,635,381 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>%</u>	<u>No. de acciones</u>
Intercontinental de Representaciones S.A.	0.0000003%	1
QSI Internacional S.A.	99.99997%	3,635,380
	<b>100</b>	<b>3,635,381</b>

### b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 76,091 y 51,045 respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 43,013 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 20. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de productos	31,374,128	31,223,804
Prestación de servicios	1,678,253	1,270,119
	<u><b>33,052,381</b></u>	<u><b>32,493,923</b></u>

### 21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos	21,231,528	20,530,633
Obsolescencia de inventarios	277,427	274,307
Otros costos	21,338	89,852
	<u><b>21,530,293</b></u>	<u><b>20,894,792</b></u>

### 22. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	3,335,950	3,458,167
Viajes	627,958	639,582
Fletes y embalajes	536,446	512,291
Depreciaciones y amortizaciones	233,154	225,631
Regalías	200,202	215,792
Publicidad	191,194	219,371
Arriendos	141,052	127,962
Mantenimiento y reparaciones	134,912	232,101
Seguros	93,672	86,625
Estimación para incobrables (Ver nota 9)	44,799	122,189
Honorarios	43,798	54,072
Servicios básicos	28,905	24,425
Comunicaciones	25,220	34,412
Vigilancia y limpieza	21,776	24,803
Gastos legales	19,198	44,860
Impuestos	15,893	42,102

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Disminución del inventario a su valor neto de realización	-	11,525
Otros gastos	80,625	143,062
	<b><u>5,774,754</u></b>	<b><u>6,218,972</u></b>

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Honorarios	1,012,608	1,552,190
Gastos de personal	1,893,846	1,379,390
Arrendos	440,617	425,583
Mantenimiento y reparaciones	231,459	208,695
Impuestos	112,839	134,880
Útiles y suministros de oficina	108,767	91,899
Depreciaciones y amortizaciones	92,273	84,144
Viajes	73,948	56,336
Servicios básicos	71,424	81,091
Vigilancia y limpieza	61,943	59,232
Seguros	60,855	47,001
Comunicaciones y tecnología	58,028	40,527
Gastos legales	18,532	10,397
Publicidad	11,149	44,079
Otros gastos	231,292	56,183
	<b><u>4,479,580</u></b>	<b><u>4,271,627</u></b>

### 24. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intereses y comisiones bancarias	252,177	332,744
Otros gastos financieros	48,359	42,033
	<b><u>300,536</u></b>	<b><u>374,777</u></b>

### 25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición

y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

### **Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **(i) Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### **(ii) Tesorería y finanzas-**

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

#### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### **a) Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

### b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras y emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores de Quito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Total</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,549,832	2,643,636	1,125,015	-	5,318,483
Obligaciones financieras	472,268	700,000	1,183,333	900,000	3,255,601
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21,677	-	-	-	21,677
	<b><u>2,043,777</u></b>	<b><u>3,343,636</u></b>	<b><u>2,308,348</u></b>	<b><u>900,000</u></b>	<b><u>8,594,052</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,077,770	1,503,874	1,738,091	-	5,319,735
Obligaciones financieras	487,500	1,562,500	1,253,112	475,000	3,778,112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	117,890	40,391	-	-	158,281
	<u>2,683,160</u>	<u>3,106,765</u>	<u>2,991,203</u>	<u>475,000</u>	<u>9,316,128</u>

### c) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

### d) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es euros y francos suizos. A continuación, se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2018	2017	2018	2017
Posición pasiva	Euros	4,703	-	1.14	1.20
	Francos Suizos	85,378	116,051	1.01	1.02

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

A continuación, se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>EUR 2018</u>	<u>EUR 2017</u>	<u>CHF 2018</u>	<u>CHF 2017</u>
<b>Posición pasiva</b>				
+ (-) 0.5	2,352	12,986	42,689	57,968
+ (-) 1.0	4,703	25,973	85,378	115,937
+ (-) 1.5	<u>7,055</u>	<u>38,959</u>	<u>128,067</u>	<u>173,906</u>

### e) **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### f) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

## 26. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

### a) Contrato de Prestación de Servicios de Procesamiento de Datos

En mayo del año 2012 la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios de

## Notas a los estados financieros (continuación)

procesamiento de datos con Química Suiza S.A., con vigencia de un año renovable por igual período, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. Los cargos recibidos por este concepto son de 113,906 y 43,683 respectivamente.

b) Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscritos contratos con Quifatex S. A y Química Suiza S. A., a través de los cuales recibe servicios administrativos y contables. Los cargos recibidos de los años 2018 y 2017 por este concepto son de 623,942 y 1,377,286 respectivamente.

### **27. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.