

# **QSI ECUADOR S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

QSI ECUADOR 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.DJCPT.E.0.12.002464, a través de la cual aprueba los asuntos implícitos en tal proceso, incluyendo la creación de Química Suiza Industrial del Ecuador 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 marzo de 2020, 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 2019.

#### **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 2019, la NIIF 16 e IFRIC 23 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 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
  - NIIF 3: Combinaciones de negocios
  - NIIF 11: Acuerdos conjuntos
  - NIC 12: Impuesto a las ganancias
  - NIC 23: Costos de financiamiento

#### NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

La Compañía adoptó NIIF 16 retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. La Compañía también aplicó las excepciones de reconocimiento de la norma para aquellos arrendamientos que en la fecha de implementación con períodos de arrendamiento menores a 12 meses y que no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo).

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por 1,468,233 al 01 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 8.81% tanto para el caso del edificio como para los vehículos. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 660,022 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por 100,460 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que mantiene una posición incierta que en opinión de la gerencia y sus asesores tributarios no es probable que sea aceptada por la Autoridad Tributaria, por lo que se registró 40,896 de pasivo por impuesto a la renta que presentó neto del activo por impuesto diferido y gasto impuesto a la renta diferido del año en los estados financieros de la Compañía.

#### **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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 ingresos 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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:

- 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **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.

Los préstamos y cuentas por pagar que dispone la Compañía se presentan en la nota 7.

### **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.

### **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.
- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<b>Años</b>
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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

#### La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

### i) **Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Edificio	2 a 3 años
Vehículos	3 a 5 años

Si la propiedad del activo es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada de los activos.

### ii) **Pasivos por arrendamiento**

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio ya que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

### 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 revertirán; 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.

### Incertidumbres sobre el tratamiento de impuesto a la renta

La Compañía evalúa a fin de cada año todas las incertidumbres sobre posiciones tributarias relacionadas con impuesto a la renta, tomando en cuenta nuevas posiciones aplicadas en el año y/o reformas fiscales que tengan algún efecto sobre aquellas posiciones tributarias aplicadas por la Compañía desde períodos anteriores.

La Compañía ejerce juicio profesional en la identificación de las incertidumbres y determina la probabilidad de aceptación de éstas basados en la calificación del asesor tributario y la evaluación de la gerencia sobre las mismas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para aquellas incertidumbres calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria, la Compañía aplica el método del importe más probable con el fin de determinar el pasivo por impuesto a la renta a ser reconocido al cierre del período.

### 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:

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Corresponden al servicio de back office 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:

- 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- **Deudores 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).

- **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 por pérdidas crediticias esperadas:**

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 período 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%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

- **Período de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria:**

La Compañía determina el período de arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

- **Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos:**

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.

- **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 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.

- **Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables:**

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **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 2020. 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
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,179,009	-	941,592	-
Deudores comerciales, neto	5,967,734	-	7,019,884	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	42,187	-	19,968	-
Otras cuentas por cobrar	418,666	-	255,642	-
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>7,607,596</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>8,237,086</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,831,948	-	5,318,483	-
Obligaciones financieras	2,078,876	1,050,001	2,355,601	900,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	310,104	-	21,677	-
Pasivos por arrendamientos	684,684	160,835	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>7,905,612</u></b>	<b><u>1,210,836</u></b>	<b><u>7,695,761</u></b>	<b><u>900,000</u></b>

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Bancos (1)	1,171,659	871,227
Caja	-	68,612
Inversiones	7,350	1,753
	<b><u>1,179,009</u></b>	<b><u>941,592</u></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 2019 y 2018, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Estimación para			Estimación para		
	Valor bruto	deterioro	Valor neto	Valor bruto	deterioro	Valor neto
Locales	6,389,387	(497,183)	5,892,204	7,526,546	(571,044)	6,955,502
Del exterior	75,530	-	75,530	64,382	-	64,382
	<b>6,464,917</b>	<b>(497,183)</b>	<b>5,967,734</b>	<b>7,590,928</b>	<b>(571,044)</b>	<b>7,019,884</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 asciende aproximadamente a 1,188 (1,247 en el año 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de estimación para deterioro es como sigue:

	2019			2018		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
<b>Vigente</b>	4,976,925	(87,662)	4,889,263	5,898,364	(13,389)	5,884,975
<b>Vencida</b>						
Hasta de 30 días	825,667	-	825,667	745,721	-	745,721
Hasta de 60 días	182,377	-	182,377	212,507	-	212,507
Hasta de 90 días	53,866	(4,516)	49,350	53,761	-	53,761
Hasta de 120 días	22,445	(18,754)	3,691	38,352	-	38,352
Más de 121 días	403,637	(386,251)	17,386	642,223	(557,655)	84,568
	<b>6,464,917</b>	<b>(497,183)</b>	<b>5,967,734</b>	<b>7,590,928</b>	<b>(571,044)</b>	<b>7,019,884</b>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación para deterioro fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	571,044	690,059
<b>Más (menos):</b>		
Incremento	64,967	44,799
Reversiones	(138,828)	(163,814)
<b>Saldo al final</b>	<b>497,183</b>	<b>571,044</b>

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

#### (a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
				2019	2018	2019	2018
Safimo S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	42,187	19,968	54,006	-
QSI Perú S.A.	Comercial	Perú	60 días	-	-	154,204	21,677
Serfi S.A.	Comercial	Perú	60 días	-	-	21,258	-
Emefin S.A.	Regalías	Suiza	60 días	-	-	80,636	-
				<b>42,187</b>	<b>19,968</b>	<b>310,104</b>	<b>21,677</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 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

#### Año 2019:

País	Entidad relacionada	Ingresos				Gastos			
		Honorarios	Otros	Arriendos	Regalías (1)	Reembolsos de gastos	Honorarios (2)	Compra de inventarios	Otros egresos
Ecuador	Safimo S.A.	78,113	5,987	369,677	-	26,196	-	-	-
Perú	QSI Perú S.A.	-	-	-	-	-	179,972	120,175	1,329
Perú	Serfi S.A.	-	-	-	-	-	-	21,258	-
Suiza	Emefin S.A.	-	-	-	185,518	-	-	-	-
		<b>78,113</b>	<b>5,987</b>	<b>369,677</b>	<b>185,518</b>	<b>26,196</b>	<b>179,972</b>	<b>141,433</b>	<b>1,329</b>

(1) Corresponden al contrato de regalías de la marca Fantape, marca que fue adquirida por Emefin S.A. en el año 2019.

(2) Corresponden a honorarios por el contrato de prestación de servicios de procesamiento de datos suscrito con QSI Perú S.A. desde el año 2012 y renovable automáticamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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	-
		<u>7,250</u>	<u>66,688</u>	<u>17,827</u>	<u>470,069</u>	<u>6,936</u>	<u>114,399</u>	<u>49,825</u>	<u>34,964</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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2019	2018
Salarios, y premios mensuales	759,694	744,787
Beneficios sociales	57,791	327,974
Bonos anuales	143,988	184,271
	<u>961,473</u>	<u>1,257,032</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a empleados	74,858	79,063
Anticipos a proveedores	101,175	132,445
Otras	242,633	44,134
	<u><b>418,666</b></u>	<u><b>255,642</b></u>

### 12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por recuperar</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 19 (b)) (1)	2,503,427	2,093,861
Crédito tributario impuesto al valor agregado	12,014	-
	<u><b>2,515,441</b></u>	<u><b>2,093,861</b></u>
<b>Por pagar</b>		
Impuesto al valor agregado	-	29
Retenciones de impuesto al valor agregado	41,717	100,940
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	47,884	133,742
Impuesto a la salida de divisas	176,088	81,106
	<u><b>265,689</b></u>	<u><b>315,817</b></u>

(1) Estos valores serán presentados como solicitudes de devolución ante el Servicio de Rentas Internas. La gerencia y sus asesores tributarios consideran que existe una alta recuperación de este saldo.

### 13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	4,175,619	4,282,705
Materia prima	724,085	1,422,031
Tránsito	342,129	512,935
Semielaborado	64,115	22,126
Suministros y materiales	208,687	12,267
	<u><b>5,514,635</b></u>	<u><b>6,252,064</b></u>
<b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario	<u>(308,181)</u>	<u>(255,920)</u>
	<u><b>5,206,454</b></u>	<u><b>5,996,144</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	255,920	219,284
<b>Más:</b>		
Provisiones	52,261	36,636
	<u><b>308,181</b></u>	<u><b>255,920</b></u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>			<u>2018</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	2,424,513	(1,425,817)	998,696	2,264,731	(1,350,389)	914,342
Equipos de computación	738,703	(414,605)	324,098	510,941	(258,387)	252,554
Muebles y enseres	361,106	(208,521)	152,585	359,232	(244,895)	114,337
Inst. y mejoras a propiedades arrendadas	516,219	(258,369)	257,850	347,996	(211,592)	136,404
Equipos en comodato	699,956	(593,981)	105,975	739,314	(579,855)	159,459
Vehículos	84,483	(71,617)	12,866	78,037	(57,213)	20,824
Obras en curso	-	-	-	410,180	-	410,180
	<u><b>4,824,980</b></u>	<u><b>(2,972,910)</b></u>	<u><b>1,852,070</b></u>	<u><b>4,710,431</b></u>	<u><b>(2,702,331)</b></u>	<u><b>2,008,100</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

	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 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>
Adiciones	236,186	87,012	3,378	16,039	33,434	6,447	16,058	398,554
Transferencias	1,256	143,915	71,508	177,424	-	-	(394,103)	-
Ventas y bajas	(711)	(780)	(10,767)	(3,615)	-	-	(32,135)	(48,008)
Depreciación	(152,377)	(158,603)	(25,871)	(68,402)	(86,918)	(14,405)	-	(506,576)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>998,696</b>	<b>324,098</b>	<b>152,585</b>	<b>257,850</b>	<b>105,975</b>	<b>12,866</b>	<b>-</b>	<b>1,852,070</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. ARRENDAMIENTOS

#### La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de edificios (bodegas) y vehículos utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de las bodegas generalmente va de 2 a 3 años, mientras que el período de arrendamiento de los vehículos va de 3 a 5 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

La Compañía no mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que no ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	-
Adiciones	1,309,637	158,596	1,468,233
Depreciación	(612,443)	(47,579)	(660,022)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>697,194</u></b>	<b><u>111,017</u></b>	<b><u>808,211</u></b>

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	-
Adiciones	1,309,637	158,596	1,468,233
Intereses	88,666	11,794	100,460
Pagos	(668,393)	(54,781)	(723,174)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>729,910</u></b>	<b><u>115,609</u></b>	<b><u>845,519</u></b>
Porción corriente	615,848	68,836	684,684
Porción no corriente	114,062	46,773	160,835

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	4,118,376	4,224,643
Provisiones por bienes y servicios (1)	575,143	1,057,569
Otras cuentas por pagar	138,429	36,271
	<b><u>4,831,948</u></b>	<b><u>5,318,483</u></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)

### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Indemnizaciones	599,219	-
Vacaciones	258,589	267,186
Décimo tercer sueldo	22,096	33,189
Décimo cuarto sueldo	40,489	40,426
Sueldos y otros beneficios sociales	9,625	4,294
Bonos y premios	-	48,937
Participación a trabajadores	-	176,216
	<u><b>930,018</b></u>	<u><b>570,248</b></u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2019	Saldo		Pagos	Saldo	
	31.12.2018	Provisiones		31.12.2019	
Indemnizaciones	-	599,219	-	599,219	
Vacaciones	267,186	167,431	(176,028)	258,589	
Décimo tercer sueldo	33,189	332,140	(343,233)	22,096	
Décimo cuarto sueldo	40,426	71,530	(71,467)	40,489	
Sueldos y otros beneficios sociales	4,294	9,625	(4,294)	9,625	
Bonos y premios	48,937	-	(48,937)	-	
Participación a trabajadores	176,216	-	(176,216)	-	
	<u><b>570,248</b></u>	<u><b>580,726</b></u>	<u><b>(820,175)</b></u>	<u><b>930,018</b></u>	

Año 2018	Saldo		Pagos	Saldo	
	31.12.2017	Provisiones		31.12.2018	
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	
Sueldos y otros beneficios sociales	5,415	43,806	(44,927)	4,294	
Bonos y premios	85,968	48,937	(85,968)	48,937	
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>	

#### A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(a)	1,609,825	1,464,607
Desahucio	(b)	401,751	377,242
		<u><b>2,011,576</b></u>	<u><b>1,841,849</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	6.32%	6.04%
Vida laboral promedio remanente	5.76	5.14
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 2019 y 2018, 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>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	1,464,607	1,270,011
<b>Gastos operativos del período:</b>		
Costo del servicio en el período actual	250,247	117,555
Beneficios pagados	-	(26,455)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(105,029)	103,496
<b>Saldo final</b>	<b><u>1,609,825</u></b>	<b><u>1,464,607</u></b>

### (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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	377,242	355,476
<b>Gastos operativos del período:</b>		
Costo del servicio en el período actual	64,322	52,286
Beneficios pagados	(35,983)	(27,813)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Ganancia actuarial reconocida	(3,830)	(2,707)
<b>Saldo final</b>	<b><u>401,751</u></b>	<b><u>377,242</u></b>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019 y 2018, se ilustra a continuación:

### 2019

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	52,213	(48,571)	53,416	(50,057)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>9,503</u>	<u>(8,850)</u>	<u>9,988</u>	<u>(9,401)</u>

### 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	<u>9,296</u>	<u>(8,661)</u>	<u>9,785</u>	<u>(9,212)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios (1)	2,049,999	1,050,001	2,300,000	900,000
Intereses por pagar (2)	28,877	-	55,601	-
	<b>2,078,876</b>	<b>1,050,001</b>	<b>2,355,601</b>	<b>900,000</b>

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

31 de diciembre 2019								
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	8.90%	-	350,000	1,049,999	1,050,001	2,450,000
Bolivariano	150,000	360	8.90%	-	-	150,000	-	150,000
Pichincha	250,000	180	8.95%	-	-	250,000	-	250,000
Pichincha	250,000	180	8.95%	-	-	250,000	-	250,000
				-	<b>350,000</b>	<b>1,699,999</b>	<b>1,050,001</b>	<b>3,100,000</b>

  

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>

(2) Corresponde a intereses de las obligaciones financieras devengados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estas obligaciones tienen garantías de firmas y no existen activos que se encuentren pignorados para garantizar estas operaciones. Para el caso de los préstamos con el Banco Bolivariano, su relacionada Safimo S.A. constituye avalista solidario e incondicional de las obligaciones contraídas por la Compañía.

### 19. 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:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	251,635	293,027
Impuesto a la renta diferido	38,295	35,765
Gasto por impuesto a la renta del año	<b>289,930</b>	<b>328,792</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(669,630)	998,559
Gastos no deducibles	1,676,170	173,549
Utilidad tributaria	1,006,540	1,172,108
<b>Tasa legal de impuesto</b>	25%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u><b>251,635</b></u>	<u><b>293,027</b></u>
<b>Menos-</b>		
Crédito tributario de ISD del año	(461,596)	(547,817)
Retenciones en la fuente del año	(293,775)	(322,146)
Crédito tributario de ISD de años anteriores	(1,059,672)	(899,051)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(940,019)	(617,874)
<b>Impuesto por recuperar (Ver nota 12)</b>	<u><b>(2,503,427)</b></u>	<u><b>(2,093,861)</b></u>

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:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
Beneficios a empleados	137,184	52,402	(84,782)	(52,402)
Provisión para inventarios	-	-	-	28,557
Provisiones por pagar	-	49,540	49,540	9,199
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	13,398	46,039	32,641	50,411
Posiciones tributarias inciertas	(40,896)	-	40,896	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u><b>38,295</b></u>	<u><b>35,765</b></u>
Activo por impuesto diferido	<u><b>109,686</b></u>	<u><b>147,981</b></u>		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 es del 25%.

### 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.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. La tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- 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 fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas 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 del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

#### 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. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 contados a partir del inicio de su operación efectiva.

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

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

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.
- 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. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

#### • Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades

residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
    - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
  - Papel periódico.
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
  - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
  - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepagado; y. las fundas plásticas.
  - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 es el siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>	<b>No. de acciones</b>
Emefin S.A.	0.0000003%	1
QSI Internacional S.A.	99.9999700%	3,635,380
	<b>100.0000000%</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 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 66,977 y 76,091 respectivamente.

#### 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.

#### d) Dividendos pagados

Mediante Acta de la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de octubre del 2019 se resolvió el pago de dividendos por 536,123 sobre las utilidades de los años 2012 y 2013, los cuales se encuentran totalmente pagados.

### 21. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ventas de productos	27,559,434	31,374,128
Prestación de servicios	1,748,016	1,678,253
	<b>29,307,450</b>	<b>33,052,381</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos	19,274,000	21,231,528
Obsolescencia de inventarios	190,678	277,427
Otros costos	31,875	21,338
	<u><b>19,496,553</b></u>	<u><b>21,530,293</b></u>

### 23. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	2,916,349	3,335,950
Viajes	530,473	627,958
Fletes y embalajes	481,699	536,446
Depreciaciones y amortizaciones	209,065	233,154
Regalías	197,003	200,202
Publicidad	139,683	191,194
Arriendos	27,991	141,052
Mantenimiento y reparaciones	127,472	134,912
Seguros	175,325	93,672
Estimación para incobrables (Ver nota 9)	64,967	44,799
Honorarios	67,714	43,798
Servicios básicos	34,772	28,905
Comunicaciones y tecnología	43,366	25,220
Vigilancia y limpieza	32,651	21,776
Gastos legales	56,678	19,198
Impuestos	52,456	15,893
Otros gastos	232,958	80,625
	<u><b>5,390,623</b></u>	<u><b>5,774,754</b></u>

### 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	2,719,207	1,893,846
Honorarios	519,604	1,012,608
Arriendos	13,152	440,617
Mantenimiento y reparaciones	238,345	231,459
Impuestos	106,905	112,839
Útiles y suministros de oficina	44,348	108,767
Depreciaciones y amortizaciones	740,726	92,273
Viajes	76,064	73,948
Servicios básicos	54,006	71,424

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigilancia y limpieza	103,064	61,943
Seguros	34,404	60,855
Comunicaciones y tecnología	38,204	58,028
Gastos legales	909	18,532
Publicidad	9,415	11,149
Otros gastos	167,347	231,292
	<u><b>4,865,700</b></u>	<u><b>4,479,580</b></u>

### 25. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses y comisiones bancarias	289,764	252,177
Gasto financiero activos por derecho de uso	100,460	-
Otros gastos financieros	48,870	48,359
	<u><b>439,094</b></u>	<u><b>300,536</b></u>

### 26. 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.
- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019</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	3,753,477	1,061,910	16,561	-	4,831,948
Obligaciones financieras	-	357,220	1,721,656	1,050,001	3,128,877
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	229,468	80,636	-	-	310,104
Pasivos por arrendamientos	57,057	114,114	513,513	160,835	845,519
	<b><u>4,040,002</u></b>	<b><u>1,613,880</u></b>	<b><u>2,251,730</u></b>	<b><u>1,210,836</u></b>	<b><u>9,116,448</u></b>

<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>

### 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 2019 y 2018 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 2019 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			
			2019	2018	2019	2018
Posición pasiva	Euros	EUR	6,048	4,703	1.12	1.14
	Francos Suizos	CHF	<u>72,607</u>	<u>85,378</u>	<u>1.03</u>	<u>1.01</u>

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 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	EUR 2019	EUR 2018	CHF 2019	CHF 2018
<b>Posición pasiva</b>				
+ (-) 0.5	3,025	2,352	36,304	42,689
+ (-) 1.0	6,048	4,703	72,607	85,378
+ (-) 1.5	<u>9,073</u>	<u>7,055</u>	<u>108,911</u>	<u>128,067</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 2019 y 2018, 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.

### **27. RECLASIFICACIONES**

Ciertas cifras y agrupaciones sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron modificadas para hacerlas comparables con las del año terminado al 31 de diciembre de 2019.

### **28. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido 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 2019, excepto por el descrito a continuación:

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer semestre del año 2020. La gerencia ha establecido un plan que principalmente considera: reestructuración de los vencimientos de sus obligaciones financieras, renegociación de los plazos de pago y pedidos con los principales proveedores, revisión de las políticas para manejo de flujo de caja y redefinición de estrategias comerciales, entre otros.



-----  
Daniel Moreno  
Contador General

