

**QUIMIPAC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
<i>Costo Amortizado</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	298.779	594.225
Instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento	7	2.397.897	3.344.927
Cuentas por cobrar comerciales	8	1.630.558	1.126.228
Relacionadas por cobrar	15	1.854.218	2.193.826
Otras cuentas por cobrar no comerciales	9	510.923	575.273
Impuestos corrientes por recuperar	10	680.268	572.047
Inventarios	12	2.371.712	2.046.371
Gastos pagados por adelantado	11	52.808	69.112
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>9.797.163</u>	<u>10.522.009</u>
<b>Activos No corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	13	467.220	557.656
Intangibles, neto		33.130	41.385
Otros activos no corrientes		3.000	1.400
Impuestos diferidos	22	88.035	68.518
Inversiones en subsidiarias	14	4.946.880	2.070.395
Relacionadas por cobrar	15	1.040.203	1.144.994
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>6.578.468</u>	<u>3.884.348</u>
<b>Total activos</b>		<u>16.375.631</u>	<u>14.406.357</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARTHA ALEXANDRA  
ORTEGA VILLACIS

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC, o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, serialNumber=171218140954, cn=MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Fecha: 2020.03.19 14:43:13 -05'00'

Ing. Martha Ortega  
Directora Ejecutiva - CEO



CPA. César Rodríguez  
Contador General

**QUIMIPAC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
<i>Costo Amortizado</i>			
Obligaciones Financieras	16, 23	5.820.897	6.042.011
Proveedores	17	1.447.779	1.213.820
Relacionadas por pagar	15	831	-
Impuestos corrientes por pagar	19	151.398	113.610
Pasivos acumulados	18	139.308	129.848
Otras cuentas por pagar	20	284.168	224.283
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>7.844.381</b>	<b>7.723.572</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
<i>Costo Amortizado</i>			
Obligaciones financieras	16, 23	899.093	1.305.919
Beneficios definidos	21	1.012.129	1.065.367
Relacionadas por pagar	15	349.208	768.659
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2.260.430</b>	<b>3.139.945</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>10.104.811</b>	<b>10.863.517</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		6.270.820	3.542.840
<b>Total Patrimonio</b>		<b>6.270.820</b>	<b>3.542.840</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>16.375.631</b>	<b>14.406.357</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARTHA ALEXANDRA  
ORTEGA VILLACIS

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC, o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, serialNumber=171218148984, cn=MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Fecha: 2020.05.19 14:43:13 -05'00'

Ing. Martha Ortega  
Directora Ejecutiva - CEO

CPA. César Rodríguez  
Contador General

**QUIMIPAC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos Operacionales	25	9.256.276	9.393.803
Costo de producción y Ventas	26	(6.934.958)	(7.226.578)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>2.321.318</b>	<b>2.167.225</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Administración y Ventas	27	(1.921.433)	(1.802.375)
Gastos Financieros	28	(720.620)	(725.016)
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>(2.642.053)</b>	<b>(2.527.391)</b>
<b>Pérdida Operacional</b>		<b>(320.735)</b>	<b>(360.166)</b>
Otros Ingresos (gastos), neto	29	428.680	491.074
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>		<b>107.945</b>	<b>130.908</b>
Impuesto a la renta	22	(77.345)	(108.794)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>30.600</b>	<b>22.114</b>
<b>Otros Resultados Integrales - ORI</b>			
Ganancias actuariales	21	216.380	28.904
Ingresos por medición VPP de inversiones en subsidiarias	14	2.481.000	-
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>		<b>2.727.980</b>	<b>51.018</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARTHA ALEXANDRA  
ORTEGA VILLACIS

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC, o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, serialNumber=171218148954, cn=MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Fecha: 2020.05.19 14:43:13 -05'00'

Ing. Martha Ortega  
Directora Ejecutiva - CEO



CPA. César Rodríguez  
Contador General

**QUIMIPAC S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>RESERVAS</u>			<u>RESULTADOS</u>		<u>Total</u>
		<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aplicación NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	<b>512.632</b>	<b>186.822</b>	<b>392.124</b>	<b>28.998</b>	<b>(107.975)</b>	<b>3.079.221</b>	<b>4.091.822</b>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	22.114	22.114
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(600.000)	(600.000)
Otros resultados integrales - Ganancias actuariales	-	-	-	-	-	28.904	28.904
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>512.632</b>	<b>186.822</b>	<b>392.124</b>	<b>28.998</b>	<b>(107.975)</b>	<b>2.530.239</b>	<b>3.542.840</b>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	30.600	30.600
Transferencia a reserva legal	-	2.212	-	-	-	(2.212)	-
ORI - Ganancias actuariales (Véase Nota 21)	-	-	-	-	-	216.380	216.380
ORI - Ganancia por medición VPP inversiones en subsidiarias (Véase Nota 14)	-	-	-	-	-	2.481.000	2.481.000
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2019</b>	<b>512.632</b>	<b>189.034</b>	<b>392.124</b>	<b>28.998</b>	<b>(107.975)</b>	<b>5.256.007</b>	<b>6.270.820</b>


(1) Véase Nota 24.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARTHA ALEXANDRA  
ORTEGA VILLACIS

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Nombre de documento: (DIR) c-EC c-S&CUTY DATA  
S.A. co-ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION  
serialNumber=17121814694, cn=MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Fecha: 2020.01.10 14:33:33 -0500

Ing. Martha Ortega  
Directora Ejecutiva - CEO



CPA. César Rodríguez  
Contador General

**QUIMIPAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación</b>			
Cobros a clientes y compensaciones		8.622.655	9.965.421
Pago a proveedores y empleados		(9.342.883)	(10.019.893)
Otros ingresos (gastos), neto		402.894	491.074
<b>Efectivo neto (utilizado) en / provisto por las actividades de operación</b>		<b><u>(317.334)</u></b>	<b><u>436.602</u></b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>			
Adiciones y reintegros de inversiones temporales	7	947.030	(71.315)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(38.885)	(58.438)
Adiciones de intangibles		(3.351)	-
<b>Efectivo neto provisto por / (utilizado) en las actividades de inversión</b>		<b><u>904.794</u></b>	<b><u>(129.753)</u></b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
(Disminución) Aumento en Obligaciones financieras		(627.940)	426.710
Distribución de dividendos		-	(600.000)
(Disminución) Aumento en relacionadas y accionistas		(254.966)	41.314
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b><u>(882.906)</u></b>	<b><u>(131.976)</u></b>
<b>(Disminución) Aumento neto de efectivo</b>		<b>(295.446)</b>	<b>174.873</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>		<b>594.225</b>	<b>419.352</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	6	<b><u>298.779</u></b>	<b><u>594.225</u></b>

**Pasan...**

**QUIMIPAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Vienen...**

**Conciliación de la Utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en / provisto por las actividades de operación**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		30.600	22.114
<b>Partidas de conciliación entre la Utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en / provisto por las actividades de operación</b>			
Depreciación y baja de activos fijos	13	129.321	153.930
Amortización y baja de intangibles		11.606	34.033
Provisión para cuentas incobrables	8	20.691	7.453
Otras provisiones (relacionadas)	15	280.744	-
Baja de activos		370.251	4.800
Ingreso por medición Inversiones subsidiarias	14	(676.781)	-
Jubilación patronal y desahucio	21	203.399	177.175
Impuesto a la renta	22	77.345	108.794
Participación de trabajadores	18	19.049	23.101
<b>Total partidas conciliatorias</b>		<u>466.225</u>	<u>531.400</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar		(633.621)	571.618
Inventarios		(325.341)	(58.107)
Otros activos		14.704	(1.487)
Cuentas por pagar y otros		210.545	(405.815)
Pasivos acumulados		(9.589)	(123.034)
Otros pasivos		<u>(40.257)</u>	<u>(77.973)</u>
<b>Total de cambios en activos y pasivos</b>		<u>(783.559)</u>	<u>(94.798)</u>
<b>Efectivo (utilizado) en / provisto por las actividades de operación</b>		<u><u>(317.334)</u></u>	<u><u>436.602</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARTHA ALEXANDRA  
ORTEGA VILLACIS  
Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Nombre de reconocimiento (DN): o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, email=ortega@quimipac.com, cn=MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Fecha: 2020.05.19 14:48:13 -05'00'

Ing. Martha Ortega  
Directora Ejecutiva - CEO

CPA. CPA. César Rodríguez  
Contador General

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. Información general**

La compañía fue constituida mediante escritura pública el 21 de enero de 1972 autorizada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil bajo el nombre de QUIMIPAC S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de febrero de 1972. De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0990000018001, actualizado el 21 de mayo del 2019, su actividad principal es la importación, transformación y comercialización de productos químicos, petróleo, refrigerantes, poliuretanos, adhesivos. La compañía desarrolla principalmente sus actividades en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, ubicado entre las avenidas Miguel H. Alcívar y Víctor Hugo Sicouret.

La compañía es una entidad ecuatoriana que posee el control de las siguientes subsidiarias: Hydriapac S.A., y Químicos del Pacífico QP S.A. (Véase Nota 14).

**Situación del País**

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró una emergencia sanitaria internacional debido al brote de coronavirus. Desde el 11 de marzo de 2020, la OMS ha caracterizado la propagación del coronavirus como una pandemia y el virus vive hoy su máximo desarrollo en Europa y Estados Unidos y continuara su desarrollo en América Latina.

El efecto de la pandemia del coronavirus ha desencadenado una serie de efectos macroeconómicos negativos, la caída del precio internacional del petróleo, una posible recesión global y bloqueo internacional de fronteras, entre otros. El gobierno del Ecuador ha planteado a la fecha, ciertas medidas paliativas que permitirán atender de manera preliminar las necesidades de los ciudadanos y las empresas y enfocada en el campo de la salud. En nuestro país se prevé un impacto adverso en la economía, que deberá ser atendido por el gobierno ecuatoriano mediante medidas debidamente estructuradas que ayuden a hacerle frente a esta Pandemia y que permitan paliar el impacto económico, evitando que el déficit fiscal se incremente sustancialmente, otorgar medidas de incentivo y de ayuda a los empresarios que les permita mantener sus operaciones dentro de este nuevo contexto económico. Por otro lado, el Gobierno debe generar recursos emergentes y prioritarios que permitan encarar el problema de salud que afecta al país. La situación descrita puede comprometer de manera importante a las empresas en sus planes de crecimiento y para ciertos sectores económicos dependiendo, de su actividad, podría afectar la continuidad de los negocios como empresa en marcha.

Bajo este contexto; no obstante, la compañía cuenta con el apoyo de sus accionistas; las medidas preliminares tomadas por la administración de la empresa se centran en el constante monitoreo del flujo de caja, optimización de recursos controlando el gasto, el

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

apoyo de sus proveedores en reestructuración de crédito. La administración ha medido sus impactos para las diferentes líneas de negocio como se comenta a continuación:

- La principal unidad de negocio es la línea petrolera y se ha desarrollado con total normalidad debido a que la compañía contribuye en el proceso de la extracción del crudo de los diferentes campos petroleros dentro del territorio ecuatoriano, la cual es la principal fuente de ingresos del Estado, brindando servicios de tratamiento químico que incluye químicos especializados para cada campo y personal calificado en las instalaciones de sus clientes para la adecuada inyección de dichos químicos garantizando así la producción de petróleo.

El portafolio de clientes de esta unidad está concentrado en empresas privadas, dentro de los cuales están: Consorcio Petrolero Bloque 16 (REPSOL), Enap Sipetrol S.A. y Pluspetrol Ecuador B.V. (Anteriormente AGIP OIL). Dicha estrategia comercial garantiza la continuidad de las operaciones de la compañía.

- La División Industrial conformada con soluciones de productos de Poliuretanos y Gases Refrigerantes ha sido impactada comercialmente, debido a que los sectores en donde se desenvuelven los clientes de la compañía no fueron considerados dentro del grupo de empresas que deben mantener sus operaciones activas dentro de esta emergencia sanitaria.
- La Planta de la compañía se encuentra activa desarrollando actividades de almacenamiento, producción y despacho de productos químicos, con el fin de garantizar el abastecimiento en los diferentes campos petroleros de sus clientes.
- El personal corporativo que realiza las actividades administrativas y financieras están llevando sus funciones en la modalidad de Teletrabajo, la cual es monitoreada constantemente por las jefaturas de cada área, así como por parte del área de Desarrollo Humano, garantizando la continuidad de nuestras operaciones.
- El área de Seguridad Industrial, Medio Ambiente y Salud Ocupacional ha procedido a la elaboración de varios manuales para la prevención y propagación del Covid 19, así como indicar los cuidados de higiene en cada una de sus sedes y lugares donde prestan servicios, y el correcto control de desinfección de cada vehículo y transporte de productos hacia los diferentes campos petroleros donde brindan sus servicios.

En general, la compañía se encuentra definiendo planes adicionales de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo en este nuevo escenario. Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.



QUIMIPAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2. Bases de la preparación de los estados financieros separados**

### **2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros separados de la compañía al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

### **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual NIC 1 y NIC 8	Marco conceptual para la información financiera Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020 1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

### **2.3 Adopción de nueva norma NIIF 16 "Arrendamientos"**

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento".

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no aplicó la adopción de ésta norma debido a que no posee contratos de arrendamientos que cumpla con los requisitos descritos anteriormente.

**2.4 Bases de Medición**

Los estados financieros separados de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

## **2.5 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

## **2.6 Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

## **2.7 Juicios y estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(Véase página siguiente)

QUIMIPAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Cálculo del Deterioro por Pérdida Esperada**

Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, la compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La estimación de la pérdida surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractual adeudado y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. Esta estimación de la probabilidad del incumplimiento se da en un horizonte temporal, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

- **Vida útil de Propiedad, planta y equipos**

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

**3. Resumen de las principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros separados.

(Véase página siguiente)

QUIMIPAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

### **3.2 Activos y Pasivos Financieros**

#### **3.2.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado", "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" y "valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados". La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría "costo amortizado".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo a menos que la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de estas inversiones en otro resultado integral.

#### **(b) Costo amortizado**

Activos Financieros: Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Pasivos Financieros: Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

**3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

c) Medición posterior

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:**

Corresponden a las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones), los cuales se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, mediante la valoración del ajuste de valor neto de los activos de la participada usando el método de participación. Los rendimientos son reconocidos en el resultado del ejercicio o intereses devengados.

- **Costo amortizado:**

**Activos Financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Corresponden a inversiones temporales con vencimientos originales de 9 a 12 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- Cuentas por cobrar comerciales: Son importes pendientes de cobro a clientes relacionados y no relacionados de la Compañía realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, caso contrario, se presentan como activos no corrientes. Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

**Pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.  
(Véase página siguiente)
- Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos entre 30 a 90 días.

**3.2.3 Deterioro de activos financieros (cuentas por cobrar comerciales)**

La compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Los activos financieros son evaluados con indicadores de deterioro por pérdida esperada al final de cada ejercicio. Un activo financiero o grupo de activos financieros se considera deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como pérdida esperada.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida esperada incluyen:

- Dificultades financieras significativas de un deudor o grupo de un cliente.
- Incumplimiento en los pagos contractuales de los clientes
- Probabilidad de que el cliente entrara en quiebra o una reorganización financiera.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultado integral.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado. A cada factura/documento se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula desde un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno.

Los porcentajes aplicados según los criterios de evaluación para el deterioro de pérdida esperada, oscila entre el 0.10% y 1.50%.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha registrado provisiones para pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar por cuanto no considera necesario efectuar dicho registro, ya que, dentro de su análisis, su experiencia indica que los cobros se cumplen dentro de los plazos y créditos comerciales.



**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3.2.4 Baja de activos y pasivos financieros.**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**3.2.5 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera separado, cuando existe un derecho, exigirle legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**3.3 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

**3.4 Propiedad, planta y equipo**

**a) Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta.

**b) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

**c) Depreciación**

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de edificios, instalaciones, vehículos, maquinarias, muebles y enseres y equipos de oficinas y computación para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Vehículos	5 años	20%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3-5 años	33%

**d) Retiro o venta de Propiedades, planta y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3.5 Inversiones en Subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se miden al valor neto de los activos de la subsidiaria usando el método de participación. Los incrementos de las inversiones en subsidiarias son reconocidos en el resultado integral y en otros resultados integrales del ejercicio. Así mismo, cuando al valor recuperable de una inversión es menor a su costo de adquisición, se reconoce una pérdida por deterioro por un monto equivalente al exceso de costo sobre el valor recuperable, con cargo a los resultados del ejercicio.

Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

**3.6 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

**3.7 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

estados financieros preparados bajo NIIF, por el rubro de jubilación patronal y desahucio, e inversiones en subsidiarias.

**3.8 Beneficios sociales**

**3.8.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera separado con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales separados y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**3.8.2 Beneficios de largo plazo**

**Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)**

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera separado, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8.21% (2018: 7.72%). Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**Beneficios por Terminación**

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

**3.9 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**3.10 Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Ingresos por contratos: Los ingresos por actividades ordinarias (venta de productos químicos) son contratos negociados con clientes mediante la transferencia de un activo o un grupo de activos, y su política contable se basa en medir el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

**3.11 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3.12 Reserva Legal**

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**3.13 Resultados acumulados**

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

**3.14 Distribución de Dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**4. Administración de riesgos**

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

**Marco de Administración de Riesgo**

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

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**a) Riesgo Crediticio**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por la venta local es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

**b) Riesgo de liquidez**

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.



## QUIMIPAC S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera separado hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>		
Obligaciones Financieras	5.820.897	899.093
Cuentas por pagar comerciales	1.447.779	-
	Menos de 1 año	Más de 1 año
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>		
Obligaciones Financieras	6.042.011	1.305.919
Cuentas por pagar comerciales	1.213.820	-

### c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de balance era el siguiente:

	2019	2018
Total deudas con terceros	8.953.374	9.668.302
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(298.779)	(594.225)
Deuda neta	8.654.595	9.074.077
Total patrimonio	6.270.820	3.542.840
Capital Total	14.925.415	12.616.917
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>57,99%</b>	<b>71,92%</b>

El nivel endeudamiento incrementado se debe principalmente a las emisiones de las obligaciones y obligaciones bancarias que la compañía adquirió para capital de trabajo, mismos que se encuentran soportados con presupuestos y flujos proyectados de negociaciones con clientes que cubrirán dichas obligaciones, y con las respectivas garantías.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**5. Instrumentos Financieros**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	298.779	-	594.225	-
Inversiones temporales	2.397.897	-	3.344.927	-
Cuentas por cobrar clientes	1.630.558	-	1.126.228	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>4.327.234</b>	<b>-</b>	<b>5.065.380</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	5.820.897	899.093	6.042.011	1.305.919
Cuentas por pagar proveedores	1.447.779	-	1.213.820	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7.268.676</b>	<b>899.093</b>	<b>7.255.831</b>	<b>1.305.919</b>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, inversiones temporales, obligaciones financieras, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

**6. Costo Amortizado - Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Composición:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Caja Chica	1.100	1.170
Bancos locales (1)	294.796	589.065
Bancos exterior (1)	2.883	3.990
	<u>298.779</u>	<u>594.225</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

**7. Costo Amortizado – Instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	706.649	657.651
Banco Pichincha Panamá (1)	1.158.248	1.124.057
BBP Bank	-	749.459
Banco Banisi (1)	533.000	533.000
Banco Pichincha - Encargo Fiduciario	-	280.760
	<u>2.397.897</u>	<u>3.344.927</u>

(1) Corresponden a certificados de depósito a plazo con un rendimiento entre 4% y 6.25% (2018: entre 1.75% y 4.85%) de interés anual con vencimientos hasta junio del 2020 (2018: noviembre 2020). Las inversiones se encuentran endosadas principalmente a instituciones bancarias por un monto de US\$ 2.397.897 (2018: US\$ 2.946.168) para garantizar las obligaciones adquiridas con dichas instituciones. Véase además Nota 16.

**8. Costo Amortizado - Cuentas por cobrar comerciales**

Composición:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b><u>Cientes Corrientes</u></b>		
Cientes locales	1.170.051	774.249
Cientes exterior	-	24.469
<b>Subtotal (1)</b>	<b>1.170.051</b>	<b>798.718</b>
Cartera dudoso cobro	51.311	-
Provisión de Ingresos (2)	460.507	358.130
(menos) Provisión cuentas incobrables (3)	(51.311)	(30.620)
<b>Total</b>	<b>1.630.558</b>	<b>1.126.228</b>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días.

(1) El análisis de la cartera clientes por vencimientos, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b>Por vencer:</b>	976.028	608.597
<b>Vencidas:</b>		
31 a 60 días	186.513	113.184
61 a 90 días	3.710	1.207
Más de 90 días	3.800	75.730
	<b>1.170.051</b>	<b>798.718</b>

(2) Corresponden a la estimación de ingresos en base a los productos consumidos, los mismos que serán liquidados una vez que éstos se facturen en un plazo no mayor a los 30 días.

(3) Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo Inicial	30.620	40.111
(más) Provisión del año (i)	21.924	7.453
(menos) Bajas de cartera	(1.233)	(16.944)
Saldo Final	<b>51.311</b>	<b>30.620</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2019, la provisión fue considerada como gasto no deducible en la declaración de Impuesto a la Renta, por no cumplir con lo mencionado en la Nota 3.2.3.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. Otras cuentas por cobrar no comerciales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	272.595	269.061
Empleados	1.881	2.583
Intereses por cobrar (2)	89.155	94.145
Préstamos Productos Clientes (3)	113.292	202.802
Otras cuentas por cobrar	34.000	6.682
	<u>510.923</u>	<u>575.273</u>

- (1) Corresponden a anticipos de proveedores de materia prima y generales, los cuales serán liquidados en el corto plazo con la respectiva documentación, y éstos no devengan intereses. A la fecha de este informe, el saldo se encuentra liquidado en un 43%.
- (2) Corresponde a los intereses devengados pendientes de cobro, producto de las inversiones mantenidas con instituciones financieras locales y del exterior. Véase además Nota 7.
- (3) Corresponde a productos entregados y prestados por parte de la compañía en condición de devolución en un plazo no mayor a 60 días, y éstos no devengan intereses.

**10. Impuestos corrientes por recuperar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	257.311	176.582
Crédito tributario por IVA	-	16.140
Crédito tributario ISD (1)	422.957	379.325
	<u>680.268</u>	<u>572.047</u>

- (1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 22.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. Gastos pagados por adelantado**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Seguros pagados por anticipado	29.011	35.212
Otros gastos pagados por anticipado	23.797	33.900
	<u>52.808</u>	<u>69.112</u>

**12. Inventarios**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Materia prima	583.659	433.699
Productos terminados	1.129.885	1.188.202
Repuestos y herramientas	146.439	153.749
Importaciones en tránsito	390.340	140.563
Otras mercancías no fabricadas por la empresa	121.389	130.158
	<u>2.371.712</u>	<u>2.046.371</u>

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Al 31 de diciembre del 2019, los inventarios se encuentran endosadas por un monto de US\$ 1.957.448 (2018: US\$ 1.667.081) en garantía de obligaciones con instituciones bancarias. Véase además Nota 16 y 3.3.

**QUIMIPAC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. Propiedades, planta y equipos, neto**

Composición:

	Edificio	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinaria y Equipos	Equipos de Cómputo	Instalaciones	Vehículo	Equipos y herramientas de trabajo	Otras propiedades y equipos	Activo fijo en tránsito	Total
<b>Costo</b>											
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	203.524	37.522	111.094	1.353.448	288.577	10.000	702.196	155.123	12.353	5.488	2.879.325
Adiciones	-	-	-	30.138	12.565	-	-	15.735	-	-	58.438
Bajas y/o transferencias	-	-	-	-	-	-	(79.196)	-	-	(5.488)	(84.684)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	203.524	37.522	111.094	1.383.586	301.142	10.000	623.000	170.858	12.353	-	2.853.079
Adiciones	-	190	716	11.944	17.458	-	7.785	792	-	-	38.885
Bajas y/o transferencias	-	-	-	-	(4.931)	-	(83.861)	-	-	-	(88.792)
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	203.524	37.712	111.810	1.395.530	313.669	10.000	546.924	171.650	12.353	-	2.803.172
<b>Depreciación Acumulada</b>											
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	(101.617)	(22.675)	(93.849)	(1.091.657)	(268.574)	(2.918)	(512.724)	(123.221)	(8.942)	-	(2.226.177)
Depreciación del año	(10.176)	(3.971)	(4.679)	(35.844)	(13.370)	(1.000)	(69.996)	(10.836)	(2.670)	-	(152.542)
Ventas y bajas	-	-	-	-	7.824	-	75.472	-	-	-	83.296
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	(111.793)	(26.646)	(98.528)	(1.127.501)	(274.120)	(3.918)	(507.248)	(134.057)	(11.612)	-	(2.295.423)
Depreciación del año	(10.176)	(3.802)	(4.222)	(30.293)	(15.244)	(1.000)	(53.563)	(10.275)	(741)	-	(129.316)
Ventas y bajas	-	-	-	-	4.931	-	83.856	-	-	-	88.787
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	(121.969)	(30.448)	(102.750)	(1.157.794)	(284.433)	(4.918)	(476.955)	(144.332)	(12.353)	-	(2.335.952)
Valor neto en libros al 2019	81.555	7.264	9.060	237.736	29.236	5.082	69.969	27.318	-	-	467.220

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de Propiedades, planta y equipo, incluyen US\$ 141.179 (2018: US\$ 183.884) como activos pignoralos, mismos que garantizan las obligaciones financieras. Véase además Nota 16.

## QUIMIPAC S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 14. Inversiones en Subsidiarias

Un detalle es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>% Participación</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>% Participación</u>
Hydriapac S.A. (1)	2.427.744	99,58%	1.765.062	99,58%
Quimipac Perú S.A. (2)	-	-	278.280	99,97%
QP Technologies SAS (2)	-	-	3.017	100%
Químicos del Pacíficos QP S.A. (1)	2.519.136	100%	24.036	100%
	<u>4.946.880</u>		<u>2.070.395</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la compañía midió sus inversiones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional, cuyo efecto originó:

- Incremento en la inversión de HYDRIAPAC S.A. por US\$ 662.682, comprende un ajuste de US\$ 689.042 en resultados integrales y un ajuste de US\$ 26.360 en otros resultados integrales.
- Incremento en la inversión de QUIMICOS DEL PACIFICO QP S.A. por US\$ 2.495.100, comprende un ajuste de US\$ 12.260 en resultados integrales y un ajuste de US\$ 2.507.360 en otros resultados integrales

(2) Al 31 de diciembre del 2019, la compañía reconoció pérdidas por deterioro de valor por la totalidad de las inversiones mantenidas en sus subsidiarias.

Véase adicional Nota 29.

#### 15. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con participación significativa, y por transaccionalidad:



**QUIMIPAC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b><u>Relacionadas por cobrar Corto plazo</u></b>		
Hydriapac S.A.	48	188
Quimipac Perú S.A.	48.000	197.811
Providence	1.854.170	1.854.170
QP Technologies SAS	5.000	-
Accionistas por cobrar	-	141.657
(menos) Provisión por deterioro	(53.000)	-
	<u>1.854.218</u>	<u>2.193.826</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b><u>Relacionadas por cobrar largo plazo</u></b>		
QP Technologies SAS	483.908	241.036
Quimipac Perú S.A.	34.733	45.070
Providence	165.073	165.073
Heva Intermediaties Corp.	-	9.251
Accionistas por cobrar	875.131	775.474
(menos) Provisión por deterioro	(518.642)	(90.910)
	<u>1.040.203</u>	<u>1.144.994</u>
<b><u>Relacionadas por pagar corto plazo</u></b>		
Hydriapac S.A.	831	-
	<u>831</u>	<u>-</u>
<b><u>Relacionadas por pagar largo plazo</u></b>		
Accionistas por pagar	349.208	768.659
	<u>349.208</u>	<u>768.659</u>

Los saldos mantenidos con las relacionadas tanto por cobrar como por pagar, corresponden principalmente a saldos de préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, que no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

**16. Costo Amortizado - Obligaciones Financieras**

Composición:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b>Porción Corriente:</b>		
Emisión de Obligaciones (1)	356.250	579.000
Préstamos bancarios (2)	5.464.647	5.463.011
	<u>5.820.897</u>	<u>6.042.011</u>
<b>Porción Largo plazo:</b>		
Emisión de Obligaciones (1)	698.438	1.054.688
Préstamos bancarios (2)	200.655	251.231
	<u>899.093</u>	<u>1.305.919</u>

(1) Corresponden a la emisión de obligaciones autorizada y aprobada por la Superintendencia de Compañías con garantías generales de acuerdo al siguiente detalle:

i) La tercera Emisión de Obligaciones autorizada y aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00005831 del 5 de Julio del 2018; por un monto de USD\$ 2'000.000; con el propósito de que los recursos captados fueran utilizados para capital de trabajo (40%) y para sustitución de pasivos (60%), a un plazo de 1800 días con una tasa de interés del 8% fijo anual. La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general. Véase además Nota 23.

(2) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía. (Véase adicionalmente Notas 7, 12 y 13).

Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

Banco	Tipo	Plazo	Tasa Interés	Saldos al 2019 (US\$)	
				Corto plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha C.A.	Préstamo de Capital	hasta 360 días	8,95%	2.274.524	101.150
	Factoring	hasta 60 días	-	23.960	-
Banco Bolivariano C.A.	Préstamo de Capital	hasta 730 días	8,83%	2.155.391	99.505
	Avales bancarios	hasta 180 días	Libor + 1,72%	281.949	-
	Factoring	hasta 48 días	-	175.328	-
Banco Guayaquil S.A.	Préstamo de Capital	hasta 370 días	8,95%	553.495	-
<b>TOTAL</b>				<b>5.464.647</b>	<b>200.655</b>

## 17. Costo Amortizado - Proveedores

Composición:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Proveedores locales	372.234	276.483
Proveedores del exterior	1.075.545	937.337
	<u>1.447.779</u>	<u>1.213.820</u>

Corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima y productos terminados como: Petróleo, poliuretanos, y refrigerantes; los mismos que son cancelados dentro de un período comercial entre 30 y 90 días y no generan intereses.

**18. Beneficios sociales**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2019:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	11.027	147.057	(149.366)	8.718
Décimo cuarto sueldo	15.492	30.977	(31.471)	14.998
Vacaciones	77.024	95.347	(78.959)	93.412
Fondos de reserva	3.204	134.150	(134.223)	3.131
Participación a trabajadores en utilidades	23.101	19.049	(23.101)	19.049
	<u>129.848</u>	<u>426.580</u>	<u>(417.120)</u>	<u>139.308</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	11.980	158.993	(159.946)	11.027
Décimo cuarto sueldo	13.051	39.340	(36.899)	15.492
Vacaciones	122.348	100.872	(146.196)	77.024
Fondos de reserva	4.004	150.564	(151.364)	3.204
Participación a trabajadores en utilidades	78.398	23.101	(78.398)	23.101
	<u>229.781</u>	<u>472.870</u>	<u>(572.803)</u>	<u>129.848</u>

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. Impuestos corrientes por pagar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Retenciones en la fuente IR e IVA	60.483	49.238
IVA en Ventas	90.915	64.372
	<u>151.398</u>	<u>113.610</u>

Estos valores fueron cancelados y/o compensados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

**20. Otras cuentas por pagar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Anticipos de clientes	121	1.489
Deudas sociales IESS	51.585	50.949
Sueldos por pagar	8.580	3.241
Provisión de gastos (1)	136.081	75.274
Garantías aduaneras	9.220	7.189
Intereses por pagar (2)	20.756	24.984
Otras cuentas por pagar	57.825	61.157
	<u>284.168</u>	<u>224.283</u>

- (1) Representan a las provisiones de proveedores de bienes y servicios, mismos que se liquidan en un plazo no mayor a los 60 días y no devengan intereses. A la fecha de este informe, el saldo se encuentra liquidado en un 33%.
- (2) Corresponde a los intereses provisionados por las obligaciones suscritas con las entidades financieras. Véase Nota 16.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**21. Beneficios Definidos**

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Jubilación Patronal	797.994	845.879
Desahucio	214.135	219.488
	<u>1.012.129</u>	<u>1.065.367</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de Incremento Salarial	1,50%	1,50%
Tabla de rotación (promedio)	14,44%	16,50%

**Jubilación Patronal**

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	845.879	779.715
Costo laboral del servicio actual	97.234	78.684
Costo por intereses	64.061	58.895
Pérdidas actuariales por experiencias pasadas	(168.381)	19.393
Reducciones o liquidaciones anticipadas	(36.070)	(86.176)
Beneficios pagados	(4.729)	(4.632)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>797.994</u>	<u>845.879</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Bonificación por Desahucio**

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<b><u>Al 31 de diciembre</u></b> <b><u>del 2019</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre</u></b> <b><u>del 2018</u></b>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	219.488	215.354
Costo laboral del servicio actual	24.700	23.362
Costo por intereses	16.495	16.234
Pérdidas actuariales por experiencias pasadas	(11.929)	37.879
Beneficios pagados	(35.529)	(73.341)
Provisión personal eventual (1)	910	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>214.135</u>	<u>219.488</u>

(1) Corresponde al cálculo determinado para el personal con contrato parcial, es decir, aquel personal localizado en ciertos contratos eventuales. Este valor es considerado como gasto no deducible en la declaración de Impuesto a la Renta 2019.

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

**22. Impuesto a la Renta**

**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<b><u>Al 31 de diciembre</u></b> <b><u>del 2019</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre</u></b> <b><u>del 2018</u></b>
Impuesto a la renta corriente	121.087	153.088
Impuesto a la renta diferido	(43.742)	(44.294)
	<u>77.345</u>	<u>108.794</u>

**2. Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>126.995</b>	<b>154.009</b>
<b><u>Diferencias Permanentes</u></b>		
Participación trabajadores	(19.049)	(23.101)
Dividendos exentos y efectos de medición VPP	(888.983)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2.000	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	133.048	-
Deducciones adicionales	(2.306)	-
Gastos no deducibles	951.101	304.271
<b>Total Diferencias Permanentes</b>	<b>175.811</b>	<b>281.170</b>
<b><u>Diferencias Temporarias</u></b>		
Jubilación patronal y desahucio	181.543	177.175
<b>Total Diferencias Temporarias</b>	<b>181.543</b>	<b>177.175</b>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>484.349</b>	<b>612.354</b>
<b>Impuesto a la renta Causado 25% (2018: 25%)</b>	<b>121.087</b>	<b>153.088</b>
<b>Anticipo calculado</b>	<b>-</b>	<b>117.483</b>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<b>121.087</b>	<b>153.088</b>

**3. Impuesto a pagar**

Durante el año 2019 y 2018, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	121.087	153.088
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(220.417)	(114.368)
(-) Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	(422.957)	(379.325)
(-) Retenciones en la fuente por dividendos anticipados	(157.981)	(67.940)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(147.362)
<b>Saldo a favor del contribuyente (1)</b>	<b><u>(680.268)</u></b>	<b><u>(555.907)</u></b>

(1) Véase Nota 10(1).

**4. Impuesto Diferidos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Saldo al inicio</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>Resultados</u>	<u>Saldo al fin</u> <u>del año</u>
<b>Año 2019</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	44.294	43.741	88.035
Otras diferencias temporarias (1)	24.224	- 24.224	-
<b>Total impuestos diferidos, (neto)</b>	<b><u>68.518</u></b>	<b><u>19.517</u></b>	<b><u>88.035</u></b>

(1) Este valor fue liquidado contra resultados del ejercicio como gasto no deducible.

	<u>Saldo al inicio</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>Resultados</u>	<u>Saldo al fin</u> <u>del año</u>
<b>Año 2018</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	44.294	44.294
Otras diferencias temporarias	24.224	-	24.224
<b>Total impuestos diferidos, (neto)</b>	<b><u>24.224</u></b>	<b><u>44.294</u></b>	<b><u>68.518</u></b>

**Otros asuntos –**

**"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria":** El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno detalladas a continuación:



**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se efectúan modificaciones en los conceptos de exención para la determinación y liquidación del impuesto a la renta:
- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley.
- También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles. Para el efecto deberán cumplir las condiciones establecidas en esta Ley.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
  - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
  - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales con ingresos netos inferiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00) podrán deducir sus gastos personales, de conformidad con lo establecido en el reglamento".
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, así como los gastos por los mismos conceptos antes mencionados de sus padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este. Estos gastos se deducirán sin IVA hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de sus ingresos gravados, sin que supere un valor equivalente a uno punto tres (1.3) veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018 con tarifas entre el (0,10%) hasta (0,20%), en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Se incluyen los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único. Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
  1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
  2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
  4. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;
  5. 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 numeral 3 de este artículo; y,
  6. En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

Cuando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en esta ley. Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes previstos en este título, deberán sujetarse obligatoriamente a este régimen mediante la actualización del Registro Único de Contribuyentes (RUC) para lo cual el Servicio de Rentas Internas implementará los sistemas necesarios para el efecto. El Servicio de Rentas Internas rechazará la sujeción al régimen cuando no se cumplan los requisitos establecidos en este Título. Sin perjuicio de lo anterior, el Servicio de Rentas Internas podrá realizar de oficio la inclusión a este Régimen, cuando el contribuyente cumpla las condiciones establecidas para el efecto. Los contribuyentes que se acojan a este régimen cumplirán los deberes formales determinados en esta Ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto,

QUIMIPAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los respectivos comprobantes de venta por adquisiciones directas o que se hayan reembolsado, documentos de importación y comprobantes de retención. El crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado podrá ser usado de acuerdo a lo determinado en la presente Ley.

**“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”:** El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o
- Recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - ✓ Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ✓ Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- ✓ Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**"Código del Trabajo":** El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

La Gerencia se encuentra evaluando los posibles efectos que tendría la aplicación de esta Ley para los ejercicios económicos posteriores.

QUIMIPAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **23. Emisión de Obligaciones**

El 28 de mayo de 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas autorizó una nueva emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$ 2.000.000, con el propósito que los recursos captados fueran utilizados para capital de trabajo (40%) y para sustitución de pasivos (60%). Esta emisión de Obligaciones fue aprobada mediante Resolución SCVS-INMV-DNAR-2018-00005831 emitida por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil con fecha julio 5 de 2018 e inscrita en el Registro Nacional de Mercado de Valores bajo el No. 2018.G.02.002294 con fecha julio 9 de 2018.

Las obligaciones emitidas se encuentran respaldadas por garantías generales de la Emisora, es decir, con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registra un valor pendiente de pago por capital de US\$ 1.054.688 (2018: US\$ 1.633.688).

## **24. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la compañía está conformado por 512.632 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Sus acciones se encuentran distribuidas de la siguiente manera: el 32% el Sr. Macdougall Sean Andrew, y el 68% le corresponde al Sr. Macdougall Neil Roderick, todos ellos de nacionalidad inglesa.

## **25. Ingresos Operacionales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Venta de productos y servicios, neto	9.256.276	9.393.803
	<u>9.256.276</u>	<u>9.393.803</u>

## **26. Costos de Producción y de Ventas**

Composición:

(Véase página siguiente)

**QUIMIPAC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Costos de producto	4.764.869	4.535.337
Gastos Indirectos de Fabricación y Fletes	619.152	653.122
Costo de Servicios	1.550.937	2.038.119
	<u>6.934.958</u>	<u>7.226.578</u>

**27. Gastos Administrativos y de Ventas**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Gastos del Personal	1.334.233	1.208.936
Servicios Profesionales	282.878	186.921
Comunicaciones	60.212	79.359
Mantenimiento y Reparación	31.190	30.169
Impuestos, Permiso y Matriculación	56.699	84.137
Servicios Básicos	7.276	8.783
Suministros y Materiales	17.695	17.053
Depreciación	37.405	38.894
Participación Laboral 15%	19.049	23.101
Otros Gastos	74.796	125.022
	<u>1.921.433</u>	<u>1.802.375</u>

**28. Gastos Financieros**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Intereses bancarios y por emisiones de obligaciones	622.229	576.389
Comisiones financieras	36.545	53.274
Gastos y comisiones bursátiles	14.002	44.794
Otros cargos bancarios	47.844	50.559
	<u>720.620</u>	<u>725.016</u>

**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**29. Otros Ingresos (egresos), neto**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Venta de Activos fijos	4.298	50.707
Dividendos ganados (1)	199.942	-
Sobrantes de inventarios	5.851	4.229
Ingreso por medición al VPP de inversiones en subsidiarias (2)	689.041	-
Venta de chatarra	14.385	29.432
Intereses ganados (3)	128.854	105.284
Comisiones ganadas	4.239	-
Otros ingresos	71.810	499.154
	<u>1.118.420</u>	<u>688.806</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b><u>Otros egresos</u></b>		
Faltantes de inventarios	651	704
Diferencial cambiario	1.554	4.649
Gastos no deducibles (4)	686.713	36.506
Otros gastos	822	155.873
	<u>689.740</u>	<u>197.732</u>
	<u>428.680</u>	<u>491.074</u>

- (1) Corresponde a los dividendos recibidos por parte de la subsidiaria HYDRIAPAC S.A. sobre utilidades del periodo 2016 y 2017, mismos que fueron aprobados y autorizados con Acta de Junta General de Accionistas de fecha 11 de marzo del 2019.
- (2) Corresponde al ingreso por medición al valor patrimonial proporcional (VPP) de las inversiones en subsidiarias. Véase además Nota 14.
- (3) Corresponde principalmente a los intereses devengados producto de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Véase además Nota 7.
- (4) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente ajustes por deterioro de inversiones en subsidiarias por US\$ 281.297, baja de otros activos por US\$ 64.729 y deterioro por incobrables de relacionadas por US\$ 280.744.



**QUIMIPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**30. Eventos Subsecuentes**

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (6 de abril del 2020) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

**31. Aprobación de los Estados Financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 3 de Abril del 2020, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



MARATHA ALEXANDRA  
ORTEGA VILLACIS

Formado digitalmente por MARATHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Número de reconocimiento: ENE c=EC o=SECURITY DATA S.A. ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, email=cert@securitydata.com.ec cn=MARATHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS  
Fecha: 2020.05.19 14:43:13 -0500

---

Ing. Martha Ortega  
Directora Ejecutiva - CEO



---

CPA. César Rodríguez  
Contador General