

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

Al 31 de diciembre de			
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		No auditado por Coaudservg	
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	301.563	681.488
Cuentas por cobrar	6	2.142.293	2.448.838
Otras cuentas por cobrar	7	511.191	455.064
Inventario	8	2.553.416	3.536.989
Activos por impuestos corrientes	13.1	205.486	1.427.342
Otros activos corrientes		<u>33.360</u>	
Total activos corrientes		<u>5.747.309</u>	<u>8.549.721</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	5.437.784	4.451.112
Otros activos		20.450	
Activos por impuesto a la renta diferidos	12.4	<u>31.532</u>	
Total activos no corrientes		<u>5.489.766</u>	<u>4.451.112</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11.237.075</u>	<u>13.000.833</u>



Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General



Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

		Al 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
			No auditado por Coaudservg
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>		
PASIVOS CORRIENTES:			
Deudas financieras	10	1.292.285	1.248.905
Cuentas por pagar	11	3.064.236	3.637.649
Beneficios a empleados	12	535.712	238.222
Pasivos por impuestos corrientes	13.1	350.817	1.632.281
Anticipo de clientes		<u>17.303</u>	<u>85.080</u>
Total pasivos corrientes		<u>5.260.353</u>	<u>6.842.137</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deudas financieras	10	1.532.885	1.462.739
Beneficios a empleados	14	94.225	380.884
Partes relacionadas	16	<u>216.461</u>	<u>193.709</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1.843.571</u>	<u>2.037.332</u>
TOTAL PASIVOS		<u>7.103.924</u>	<u>8.879.469</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		332.000	32.000
Reserva legal		16.000	16.000
Resultados acumulados		3.700.593	4.073.363
Otro resultado integral		<u>84.558</u>	<u>84.558</u>
Total patrimonio	15	<u>4.133.151</u>	<u>4.121.363</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11.237.075</u>	<u>13.000.832</u>


Luis Eduardo Guierrez Sierra
Gerente General


Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	Año terminado	
		<u>2018</u>	<u>2017</u> No auditado por Coaudservg
Ventas		12.069.457	12.680.129
Costo de productos vendidos	17	<u>(8.224.695)</u>	<u>(7.564.385)</u>
Utilidad bruta		<u>6.844.762</u>	<u>5.115.741</u>
Gastos de administración y ventas		(6.744.749)	(4.547.755)
Gastos financieros		(300.700)	(131.610)
Otros ingresos		<u>300.275</u>	<u>19.277</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>99.588</u>	<u>455.653</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	13.5	<u>(87.800)</u>	<u>(101.669)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>11.788</u>	<u>353.984</u>
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales	14		<u>81.924</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>11.788</u>	<u>435.908</u>


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General


Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

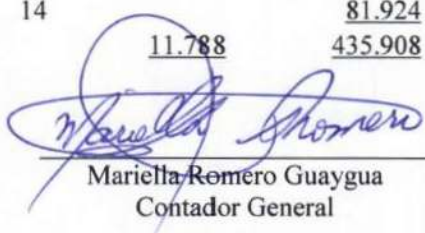
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
			No auditado por Coaudservg
Ventas		12.069.457	12.680.129
Menos- costos y gastos:			
Costo de productos vendidos	17	8.224.695	7.564.385
Beneficios a empleados	11	2.187.151	2.085.765
Beneficios post empleo	14	128.496	212.195
Servicios prestados y honorarios profesionales		66.706	114.661
Mantenimiento y reparaciones		217.885	391.273
Suministros, materiales y repuestos		96.441	278.530
Combustible y lubricante		35.776	35.563
Arrendamiento		20.614	15.647
Seguros		48.009	70.569
Transporte		349.131	348.794
Servicios públicos		58.397	51.441
Gasto de viaje		22.179	41.591
Gasto de gestión		3.124	63.979
Impuestos, tasas y contribuciones		93.965	86.999
Depreciación y amortización	8	3.251	172.266
Cuentas incobrables	6	67.909	21.568
Gastos y comisiones financieras		310.700	161.587
Otros		<u>335.715</u>	<u>526.940</u>
Total costos y gastos		12.270.144	12.243.753
Otros ingresos		<u>300.275</u>	<u>19.277</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		99.588	455.653
Impuesto a la renta	13.5	<u>(87.800)</u>	<u>(101.669)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>11.788</u>	<u>353.984</u>
Otro resultado integral:			
Ganancias actuariales	14		<u>81.924</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>11.788</u>	<u>435.908</u>


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General


Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

			<u>Resultados acumulados</u>			
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Adopción NIF por primera vez</u>	<u>Utilidad (pérdida) acumulada</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2017	32.000	16.000	1.503.982	2.558.781	2.634	4.113.397
Dividendo				(72.080)		(72.080)
Ajustes				(355.862)		(355.862)
Ganancia actuarial					81.924	81.924
Utilidad neta				353.984		353.984
Diciembre 31, 2017	<u>32.000</u>	<u>16.000</u>	<u>1.503.982</u>	<u>2.484.823</u>	<u>84.558</u>	<u>4.121.363</u>
(No auditado por Coaudservg)						
Aumento de capital	300.000			(300.000)		
Utilidad neta				11.788		12.380
Diciembre 31, 2018	<u>332.000</u>	<u>16.000</u>	<u>1.503.982</u>	<u>2.196.611</u>	<u>84.558</u>	<u>4.133.743</u>

En Agosto del 2018 mediante escritura pública se realizó el aumento de capital apropiándose de los resultados acumulados, con aprobación de la Junta General de Accionistas.


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General


Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u> No auditado por Coaudservg
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	12.288.638	13.081.315
Pagado a proveedores	(9.196.881)	(11.068.002)
Pagado a empleados	(2.258.257)	(2.100.998)
Cargos financieros	(310.699)	(161.587)
Impuesto a la renta pagado (Nota 13.2)	(119.332)	(101.669)
Otros ingresos	<u>63.479</u>	<u>19.277</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>466.948</u>	<u>(331.664)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos (Nota 8)	<u>(959.326)</u>	<u>(386.031)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(959.326)</u>	<u>(386.031)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos financieros pagados		(77.481)
Préstamos recibidos	112.453	1.462.739
Dividendos pagados		<u>(72.080)</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>112.454</u>	<u>1.313.178</u>
EFFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(379.925)	595.483
SalDOS al comienzo del año	<u>681.488</u>	<u>86.005</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>301.563</u>	<u>681.488</u>

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u> No auditado por Coaudservg
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	11.788	455.653
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Nota 8)	3.251	172.266
Deterioro por incobrables (Nota 6)	67.909	21.568
Beneficios a empleados provisionados (Nota 14)	128.496	230.636
Participación de utilidades provisionados (Nota 11)	17.574	80.409
Reversión de provisión por jubilación patronal	(2.475)	-
Ingresos por impuestos diferidos	(31.532)	-
Otras partidas	<u>(293.686)</u>	<u>(982.193)</u>
Total ajustes	<u>(98.675)</u>	<u>(21.661)</u>
Aumentos (disminución) en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	238.635	379.620
Otras cuentas por cobrar e impuestos corrientes	1.062.676	(294.940)
Inventarios	983.572	(1.715.666)
Anticipo a proveedores	(31.977)	27.612
Otros activos corrientes	-	(1.106.126)
Proveedores	(569.189)	1.386.253
Impuestos corrientes por pagar	(1.135.547)	1.239.742
Beneficios a empleados	(96.312)	(253.684)
Otras cuentas por pagar	<u>113.764</u>	<u>27.186</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>466.947</u>	<u>(331.664)</u>


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General


Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA., La Compañía fue constituida en Guayaquil el 26 de enero 1979 de acuerdo a escritura pública celebrada en la Notaría Décima Segunda del Cantón Guayaquil, según consta en el Registro Mercantil No. 262, expedido el 10 de abril de 1979 y anotada bajo el número 5.895 del repertorio, para dar cumplimiento a la Resolución No. TL-5950 de la Superintendencia de Compañías de marzo 26 de 1979.

Su actividad principal es la fabricación de productos químicos. Su domicilio tributario se encuentra ubicada en el Km. 9 ½ Vía Daule, Calle Eucalipto diagonal a la Agrícola San Juan, y cuenta con aproximadamente 104 empleados.

El Servicios de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0990372055001

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros de FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, el cual es moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación – Los estados financieros de FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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 toma 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 la mediación. El valor razonable a efecto de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Cambio de política contable. – Al 31 de diciembre del 2018, la Gerencia decidió cambiar la política de medición posterior de las propiedades, planta y equipos, del método de valor de mercado para activos inmuebles, en lugar del método del costo, de tal forma que solo se depreciará los equipos, mobiliario y vehículos, mientras que los terrenos e infraestructura se evaluará en cada cierre si existen condiciones para reconocer algún deterioro, sino mantendrá su valor de mercado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1 Instrumentos financieros-

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos financieros se agregan o deducen del valor razonable, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial, distintos a los instrumentos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados que se reconocen de inmediato en los resultados del ejercicio.

Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican dentro de la categoría "Bancos" y "Cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

- ***Bancos.-*** Incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras del país que no generan intereses.
- ***Cuentas por cobrar y otras.-*** Las cuentas por cobrar clientes y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- ***Deterioro.-*** La Compañía reconoce una estimación para deterioro de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. El monto de las pérdidas de crédito esperadas se actualizada en cada fecha de presentación para reflejar cambios en los riesgos de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una ponderación basada en datos históricos, condiciones económicas generales, evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras. Para todos los demás instrumentos financieros, se reconoce la pérdida esperada durante la vigencia del activo financiero cada vez que se ha producido una variación significativa del riesgo del crédito desde su registro inicial.

La pérdida esperada durante la vigencia del instrumento financiero representa la mejor estimación de todos los posibles eventos de incumplimiento que podrían originarse.

- **Bajas** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.2 Inventarios - Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución

El costo de los productos terminados y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, se registran netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

2.3 Propiedades, planta y equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de "Propiedades, planta y equipos" se miden inicialmente por su costo de adquisición. El costo de adquisición comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la 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.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

Items	Vida útil (en años)	Valor residual
Edificio	20	Sin valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Adecuaciones y mobiliario	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.4 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.5 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados de conformidad con la sustancia del acuerdo comercial y son "Préstamos" y "Cuentas por pagar y otras".

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. En caso de existir cualquier diferencia relevante entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconocerá en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.
- **Cuentas por pagar y otras** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

La diferencia entre el importa en libros del pasivo financiero deducido de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.6 Beneficios a empleados:

- **Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - (i) Remuneraciones adicionales - son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - (ii) Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - (iii) Participación de los trabajadores en las utilidades - Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los beneficios a empleados corrientes.

- **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)** - La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento anual equivalente a la tasa promedio de bajo riesgos de los EEUU 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 las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros, netos".

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.7 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuestos corrientes** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2018) y 22% (para el año 2017) de acuerdo con disposiciones legales.
- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del periodo que se informa.

- 2.8 Provisiones** – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- 2.9 Ingresos ordinarios.**– Se originan por la fabricación de productos químicos, y se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; y, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la prestación pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la prestación.

- 2.10 Gastos.**– Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

- 2.11 Compensación de saldos y transacciones.**– Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan neto en resultados.

3. ADOPCION DE NUEVAS NORMAS-

- 3.1 Normas internacionales de información financiera nuevas y revisadas que son obligatorias en el año actual-**

De acuerdo a las NIIF, Las Compañías estaban obligadas a la aplicación de las siguientes nuevas NIIF emitidas por el IASB, y que son obligatorias de aplicar a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9- Instrumentos financieros

Durante el año, la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 considerando las disposiciones transitorias de esta norma permite a una entidad no reexpresar información comparativa. Esta norma introduce estos nuevos requisitos:

- Clasificación y medición de activos y pasivos financieros
- Deterioro de los activos financieros
- Contabilidad general de coberturas, que en nuestros medio no aplica

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros.- Los instrumentos financieros de la Compañía son: bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar. Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con la NIIF 9

La Gerencia concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

Deterioro de los activos financieros.- La NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según NIC 39 que fue derogada. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que se registre las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en cada fecha de reporte desde el reconocimiento inicial de los activos financieros, sin que prevalezca la ocurrencia del deterioro

Esta norma proporciona un enfoque simplificado para medir la estimación de la pérdida crediticia esperada durante la vida de las cuentas por cobrar, principalmente las comerciales.

Durante el 2018, la Gerencia evaluó la existencia y valores adeudados por los activos financieros, utilizando información fiable disponible sin incurrir en esfuerzo desproporcionado para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en las fechas en que se reconocieron inicialmente. El resultado de esta evaluación no tuvo impacto significativo en los estados financieros.

Dentro del análisis del riesgo de crédito la Gerencia efectuó un análisis de probabilidad sobre el incumplimiento de las cuentas por cobrar comerciales y otras a fin de poder determinar las posibles pérdidas esperadas y su impacto en los estados financieros. Este análisis incluyó:

1. Se clasifico las cuentas por cobrar por antigüedad considerando tramos semestrales de mora para clasificarlos por vencimientos de mayo a menor, a efecto de determinar los cambios entre los vencimientos;
2. Basados en esta clasificación se determinó: cartera vigente, vencida por mora razonable, no apreciable, riesgos significativo e incobrable;
3. Se implementó una ponderación según de cartera vencida y otras variables cualitativas internas y externas, para generar un perfil de riesgo, y se complemento con una ponderación de variables según rotación de cartera, cobros judiciales, y reestructuraciones; y,
4. Se determinó el riesgo de incobrabilidad al calcular los montos vencidos con la ponderación establecida para aprobación de la Gerencia y su respectivo registro.

NIIF 15- Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta norma establece un solo modelo extenso y detallado que deben aplicar las Compañías en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes, reemplazando la NIC 18, NIC 11 y ciertas interpretaciones. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecido contractualmente con los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. La norma proporciona un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso en la medida que se satisfaga la obligación de desempeño

La Compañía reconoce ingresos por el servicio de logística aduanera al momento de completar el proceso y nacionalizar las importaciones. Con este análisis la Gerencia determinó que el modelo anterior aplicado por la Compañía no difiere con el modelo a aplicar actualmente, por lo tanto, el tratamiento actual continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

3.2 Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas-

Es obligatoria a partir del 1 de enero del 2019 la siguiente norma, que puede ser aplicada anticipadamente:

NIIF16- Arrendamientos.- La NIIF 16 que reemplaza a la NIC 17, diferencia entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y financiero ha sido eliminado para la contabilización del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activos.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo, posteriormente se mide al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha que posteriormente es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero.

La Gerencia prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros

4. VALOR RAZONABLE VS VALOR EN LIBROS-

Si bien las cuentas por cobrar a clientes y por pagar a proveedores se registran al valor nominal, que no tiene variaciones significativas con el costo amortizado, su valor razonable no ha sido determinado con una técnica de valoración, sin embargo, al tratarse de cuentas de corto plazo, se considera que el valor razonable es similar a su valor en libros.

Los activos no financieros se mantienen al costo de adquisición que no difiere significativamente con el valor de mercado.

5. EFECTIVO-

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	3.547	4.208
Bancos	<u>298.016</u>	<u>677.280</u>
	<u>301.563</u>	<u>681.488</u>

Al 31 de diciembre del 2018, Bancos representa saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, las cuales no generan intereses, no mantienen saldos en moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin ninguna restricción.

6. CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes no relacionados	(1)	2.352.993	2.617.459
Clientes relacionados (Nota 16)	(1)	24.855	-
Deterioro acumulado por incobrables	(2)	<u>(235.555)</u>	<u>(168.621)</u>
		<u>2.142.293</u>	<u>2.448.838</u>

(1) Los vencimientos por antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vencimientos:		
Vigente	1.883.471	2.102.686
De 61 a 120 días	16.477	29.583
De 121 a 180 días	16.862	21.276
De 181 a 360 días	14.657	25.913
Mayor a 360 días	<u>446.381</u>	<u>483.001</u>
	<u>2.377.848</u>	<u>2.617.459</u>

(2) El movimiento del deterioro acumulado por incobrabilidad, es el siguiente

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	168.621	147.053
Gasto	67.909	21.568
Castigo	<u>(975)</u>	-
Saldo final	<u>235.555</u>	<u>168.621</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Empleados	33.563	15.633
Nota de crédito	101.440	22.881
Compañía relacionada (Nota 16)	52.540	42.421
Accionistas (Nota 16)	<u>323.648</u>	<u>262.539</u>
	<u>511.191</u>	<u>343.474</u>

8. INVENTARIOS-

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Materia prima	666.043	481.031
Productos en proceso	338.328	255.383
Producto terminado	708.544	916.738
Envases y materiales	93.677	84.461
Importaciones en tránsito	<u>746.824</u>	<u>1.799.376</u>
	<u>2.553.416</u>	<u>3.536.989</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO-

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipos	Mobiliario	Equipo de computo	Vehiculos	Total
<u>Costos:</u>							
Enero 1, 2017	670.243	2.342.729	245.662	45.571	264.105	435.292	4.003.602
Adquisiciones	-	46.427	272.905	-	31.709	34.990	386.031
Ajustes	<u>754.793</u>	<u>311.698</u>	<u>(45.020)</u>	<u>(34.327)</u>	<u>(141.247)</u>	<u>(168.957)</u>	<u>676.940</u>
Diciembre 31, 2017	1.425.036	2.700.854	473.547	11.244	154.567	301.325	5.066.573
Adquisiciones	<u>923.976</u>			<u>35.471</u>	<u>(121)</u>		<u>959.326</u>
Diciembre 31, 2018	<u>2.349.012</u>	<u>2.700.854</u>	<u>473.547</u>	<u>46.715</u>	<u>154.446</u>	<u>301.325</u>	<u>6.025.899</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Enero 1, 2017		(140.424)	(51.978)	(7.164)	(100.210)	(174.736)	(474.512)
Gasto del año		(54.351)	(29.204)	(871)	(46.846)	(40.994)	(172.266)
Ajustes		<u>(27.436)</u>	<u>(13.165)</u>	<u>(291)</u>	<u>83.322</u>	<u>(11.113)</u>	<u>31.317</u>
Diciembre 31, 2017		(222.211)	(94.347)	(8.326)	(63.734)	(226.843)	(615.461)
Gasto del año				(3.251)			(3.251)
Ajustes			<u>30.597</u>				<u>30.597</u>
Diciembre 31, 2018		<u>(222.211)</u>	<u>(63.750)</u>	<u>(11.577)</u>	<u>(63.734)</u>	<u>(226.843)</u>	<u>(588.115)</u>
<u>Valor en libro:</u>							
Enero 1, 2017	670.243	2.202.305	193.684	38.407	163.895	260.556	3.529.090
Diciembre 31, 2017	1.425.036	2.478.643	379.200	2.918	90.833	74.482	4.451.112
Diciembre 31, 2018	2.349.012	2.478.643	409.797	35.138	90.712	74.482	5.437.784

10. DEUDAS FINANCIERAS-

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Tasa</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Sobregiro bancario				47.070	
Produbanco S.A.	8,95%	933.860	1.305.144	688.715	1.462.739
Banco de Guayaquil S.A.	8,95%	107.250	227.741	445.279	
Banco de Pichincha C.A.	8,95%	150.000		47.341	
Otros		<u>101.175</u>		<u>20.500</u>	
		<u>1.292.285</u>	<u>1.532.885</u>	<u>1.248.905</u>	<u>1.462.739</u>

Estos préstamos se recibieron para capital de trabajo que se encuentran garantizados con inventario, propiedades y garantías personales de los accionistas.

Los vencimientos anuales de las operaciones de crédito son las siguientes:

<u>Vencimientos</u>	<u>Montos</u>
2020	569.998
2021	508.755
2022 - 23	<u>454.132</u>
	<u>1.532.885</u>

11. CUENTAS POR PAGAR-

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales no relacionados	1.518.104	2.106.826
Proveedores locales relacionados (Nota 16)	25.293	-
Proveedores del exterior	<u>1.520.839</u>	<u>1.530.823</u>
	<u>3.064.236</u>	<u>3.637.649</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar proveedores representan facturas por pagar en las adquisiciones de bienes y servicios, locales, con vencimientos promedio hasta 120 días, que la compañía utiliza para el giro del negocio, las mismas que no generan intereses.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS-

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Sueldos</u>	<u>Obligaciones con el IESS</u>	<u>Beneficios sociales e indemnización</u>	<u>Participación de utilidades</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Enero 1 de 2017		1.533	167.451	84.471		253.455
Gasto del año	1.555.803	220.088	229.465	80.409		2.085.765
Pago	<u>(1.555.803)</u>	<u>(221.621)</u>	<u>(239.103)</u>	<u>(84.471)</u>		<u>(2.100.998)</u>
Diciembre 31 de 2017			<u>157.813</u>	<u>80.409</u>		<u>238.222</u>
Gasto del año	1.524.994	349.909	294.674	17.574		2.187.151
Porción corriente (Nota 14)			189.357		93.650	283.007
Pago	<u>(1.496.944)</u>	<u>(235.344)</u>	<u>(359.971)</u>	<u>(80.409)</u>		<u>(2.172.668)</u>
Diciembre 31 del 2018	<u>28.050</u>	<u>114.565</u>	<u>281.873</u>	<u>17.574</u>	<u>93.650</u>	<u>535.712</u>

Obligaciones con IESS.- incluye el aporte patronal, individual y fondo de reserva

Beneficios sociales e indemnizaciones.- incluye el bono navideño (décimo tercera remuneración), bono escolar (decima cuarta remuneración), vacaciones, indemnizaciones por despido intempestivo y desahucio.

Participación de utilidades.- corresponde al 15% de la utilidad contable

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen, es como sigue:

Activos por impuestos corrientes-

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Crédito tributario por IVA	71.005	1.133.199
Crédito tributario por salida de divisas	131.587	206.397
Crédito tributario por impuesto a la renta	2.894	199.335
	<u>205.486</u>	<u>1.538.931</u>

Pasivos por impuestos corrientes-

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Retenciones de impuesto a la renta	59.339	52.561
Impuesto al valor agregado	291.478	1.369.720
Impuesto a la renta	-	210.000
	<u>350.817</u>	<u>1.632.281</u>

13.2 Conciliación del gastos de impuesto a la renta.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	99.588	455.653
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles- diferencia permanente	80.663	47.131
Gastos no deducibles- diferencia temporaria	13.4	126.128
Deducciones Adicionales		(40.653)
Utilidad gravable	306.378	462.131
Tasa de impuesto a la renta	[1]	25% 22%
Impuesto a la renta causado	76.594	101.669
Anticipo determinado	[2]	119.332 99.148

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el año 2015 al 2018.

[1] Tasa de impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (año 2018) y 22% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución a los accionistas; y, del 15% (año 2018) y 12% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización según la reinversión de utilidades determinado en la normativa tributaria vigente.

- [2] **Anticipo de impuesto a la renta.**- A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerara como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la siguiente suma matemática:

Activo	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados	0,4%
Costos y gastos deducibles	0.2%

- 13.3 Movimiento del crédito tributario.**- El movimiento del crédito tributario por retenciones de clientes, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	119.332	101.669
Crédito tributario:		
Anticipo pagado	(31.542)	(12.359)
Retenciones de clientes del año actual	(90.684)	(87.790)
Impuesto a la salida de divisas	[4] (131.588)	(206.397)
Saldo a favor	(134.482)	(204.877)

- [4] **Impuesto a la salida de divisa.**- En toda transferencia, envío o traslado de divisa que se efectúen al exterior, sea en efectivo o a través del giro del cheques, transferencia, retiros o pagos de cualquier naturaleza, inclusive compensaciones internacionales, sea que dicha operación se realice o no con la intervención de las instituciones que integran el sistema financiero, grava la tarifa del 5% sobre el valor de la operación, como Impuesto a la Salida de Divisa (ISD).

Los pagos realizados por impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Políticas Tributarias pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

- 13.4 Impuesto a la renta diferido.**- La determinación del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	Jubilación		
	Patronal	Desahucio	Total
Diferencia temporaria	55.810	70.318	126.128
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%
Activo por impuesto a la renta diferido	13.952	17.580	31.532

- 13.5 Impuesto a la renta que se carga a resultados.**- El impuesto a la renta que carga a los resultados del ejercicio está compuesto por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido, de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Gasto de impuesto a la renta corriente	119.332	101.669
Ingreso de impuesto a la renta diferido	(31.532)	-
	87.800	101.669

13.6 Reformas tributarias.-El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la económica, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y en agosto del 2018 su respectivo reglamento. A continuación se detallan los aspectos más importantes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.
- Se establece como diferencia temporaria y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.
- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:
 - 25% para contribuyentes en general
 - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.
 - 25% - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.
 - 28% cuando la composición accionaria no fue reportada a la Administración tributaria o fue incompleta; y,
 - 22% para exportadores habituales, micro y pequeñas empresas.

13.7 Precios de transferencia.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita un estudio de precios de transferencias y una anexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dólares. En caso que las operaciones superen los tres (3) millones de dólares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES-

	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>			<u>Al 31 de diciembre 2017</u>
	<u>Jubilación</u>			
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	158.892	221.991	380.883	313.562
Ajustes años anteriores	(72.193)		(72.193)	
Costo laboral	55.810	40.973	96.783	230.636
Beneficios pagados	-	(2.475)	(2.475)	
Liquidación anticipada	<u>(25.766)</u>	<u>-</u>	<u>(25.766)</u>	<u>(163.314)</u>
Saldo final	116.743	260.489	377.232	380.884
Porción corriente	<u>(93.650)</u>	<u>(189.357)</u>	<u>(283.007)</u>	
	<u>23.093</u>	<u>71.132</u>	<u>94.225</u>	

Porción corriente.- comprende la provisión de empleados que pasaron los 20 años de afiliación y su obligación es corriente de acuerdo con disposiciones del código de trabajo.

Supuestos utilizados comparativos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación de personal promedio	26,41%	26,41%
Tasa de mortalidad e invalidez	IESS 2002	

Información demográfica:

	<u>2018</u>
Número de trabajadores activos al cierre del ejercicio	55
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	1,58
Edad promedio de trabajadores activos	40,75
Vida laboral promedio remanente	4,89
Ingreso mensual promedio	US\$772
Pensión promedio mensual	n/a
Ingreso de nómina (+) beneficios sociales	US\$572.864

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Gerencia con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados

15. PATRIMONIO

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2018 está compuesto por 332.000 acciones y al 31 de diciembre del 2017 por 32.000 acciones, de valor nominal unitario de US\$ 1,00, distribuida de la siguiente manera:

<u>Accionistas:</u>	<u>Participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gutierrez Chiriboga Guillermo	7%	23.655	2.280
Gutierrez Chiriboga Luis Carlos	4%	13.456	1.297
Gutierrez Sierra Gutisier S.A.	89%	<u>294.889</u>	<u>28.423</u>
		<u>332.000</u>	<u>32.000</u>

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos con partes relacionadas, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>		
Zoomcorp S.A. (Notas 6 y 7)	77.395	42.421
Accionista (Nota 7)	<u>323.648</u>	<u>301.053</u>
	<u>401.043</u>	<u>343.474</u>

Cuentas por pagar corrientes-

Zoomcorp S.A. (Nota 11)	27.233	
Gutisier S.A. (Nota 11)	(1.940)	
	<u>25.293</u>	

Cuentas por pagar no corrientes-

Invergusi S.A.	19.000	
Accionistas	<u>197.461</u>	<u>193.709</u>
	<u>216.461</u>	<u>193.709</u>

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas, es como sigue:

<u>Compañías</u>	<u>Operación</u>	<u>2018</u>
Zoomcorp S.A.	Préstamos otorgados	54.540
Zoomcorp S.A. y Gutisier S.A.	Gastos de mantenimiento, reparaciones y transporte	129.892

Los saldos por cobrar y pagar, corrientes, se realizaron en términos acordados entre ellos, no devengan intereses y la Gerencia mantiene la intención de liquidarlas en términos corrientes. El saldo por pagar a largo plazo a partes relacionadas, corresponde a dividendos pendientes de pago de años anteriores.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones realizadas con terceros independientes.

La vinculación con las compañías relacionadas reportadas, corresponde al control común en el paquete accionario.

17. COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS-

El movimiento del costo de los productos vendidos, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima:		
Saldo inicial	481.030	753.090
Compras	5.723.367	4.509.348
Importaciones	3.069.585	1.058.970
Saldo final	<u>(759.720)</u>	<u>(481.030)</u>
Consumo de materia prima	<u>8.514.262</u>	<u>5.840.378</u>
Producto en proceso:		
Saldo inicial	255.383	-
Saldo final	<u>(338.328)</u>	<u>(255.383)</u>
Importación de productos no fabricados		1.658.156
Productos terminados:		
Saldo inicial	679.965	1.001.199
Saldo final	<u>(886.587)</u>	<u>(679.965)</u>
Costo de productos vendidos	<u>8.224.695</u>	<u>7.564.385</u>

18. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS-

La compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	Notas	2018	2017
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo	5	301.563	681.488
Clientes	6	2.142.293	2.448.838
Otras cuentas por cobrar	7	<u>511.191</u>	<u>455.064</u>
		<u>3.225.047</u>	<u>3.585.390</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Deuda financiera	10	2.825.170	2.711.644
Proveedores	11	3.081.539	3.722.729
Partes relacionadas	16	<u>216.461</u>	<u>193.709</u>
		<u>6.123.170</u>	<u>6.628.082</u>

19. ADMINISTRACION DE RIESGOS-

19.1 Riesgos de instrumentos financieros-

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas o bursátiles, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones de las Gerencias y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos a corto plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas.

Riesgos de interés.- La compañía mantiene préstamos con instituciones financieras locales privados los cuales poseen una tasa de interés fija, lo cual la Gerencia considera que este riesgo esta mitigado a pesar que se manejan tasas locales y no internacionales que serían favorables en los resultados del año.

Riesgos de crédito.- El riesgo crediticio es el riesgo de que las contrapartes no cumplan con sus obligaciones. El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 6, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Los instrumentos financieros que contienen riesgo de crédito esta principalmente representado en las cuentas por cobrar a los clientes.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de la pérdida esperada de los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido a la diversidad y número de clientes. Al 31 de diciembre de 2018, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Tampoco refleja alguna exposición en relación a los sectores a quienes se provee de producto ya que se mantiene diversificado entre: pequeños ferreteros. Industrias, empresas privadas, y otros distribuidores.

Riesgos de liquidez.- Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus pasivos financieros en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus pasivos financieros cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Para ello gestiona la obtención de flujos de caja de corto plazo generado en operaciones y se endeuda a largo plazo en el sistema financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros que tienen vencimientos contractuales se resumen a continuación:

	Deuda corriente	
	2018	2017
Obligaciones financieras	1.292.285	1.248.905
Cuentas por pagar	3.064.236	3.637.649
Beneficios a empleados	535.712	238.222
Pasivos por impuestos corrientes	350.817	1.632.281
	<u>5.234.050</u>	<u>6.757.057</u>

El activo corriente tiene una cobertura del 109% sobre los pasivos financieros corrientes, siendo ésta la principal estrategia de la Gerencia mantener niveles adecuados de cobertura con sus propias operaciones.

Riesgos de mercado.- Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La Compañía no mantiene riesgo de exposición al tipo de cambio ya que no mantiene operaciones con moneda extranjera, y no mantiene pasivos financieros que generen intereses implícitos o explícitos que podrían afectar a las utilidades para los accionistas a través de intereses financieros.

Respecto al riesgo de precios, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores locales y del exterior, y no concentra sus cuentas por pagar. Los proveedores del exterior no manejan moneda distintas al dólar por lo tanto no existe riesgo de variación en tipo de cambios, sin embargo los precios del exterior tienen un fuerte influencia en los costos de los productos.

- 19.2 Riesgos de capital.-** Los objetivos de la Gerencia al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2018	2017
Total pasivos	7.103.924	8.879.469
Menos: Efectivo	<u>(294.342)</u>	<u>(681.488)</u>
Deuda neta	6.809.582	8.197.981
Total patrimonio	<u>4.133.743</u>	<u>4.121.363</u>
Capital total	10.943.325	12.319.344
Ratio de apalancamiento	62,61%	66,55%

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.