

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 JUNTO CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Opinión del auditor independiente

Estados financieros comparativo:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivos
- Notas a los estados financieros

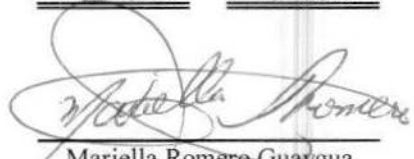
Abreviaturas usadas:

USA	Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
USD	Dólares estadounidenses

La Compañía **FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.**

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018***En Dólares de los Estados Unidos de América*

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	113,340	301,563
Cuentas por cobrar	6	2,783,115	2,142,293
Otras cuentas por cobrar	7	507,615	511,191
Inventarios	8	2,895,883	2,553,416
Activos por impuestos corrientes	13.1	225,292	205,486
Otros activos corrientes		28,478	33,360
Total activos corrientes		6,553,724	5,747,309
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	5,237,216	5,437,784
Otros activos		33,326	20,450
Activos por impuesto a la renta diferidos		52,520	32,124
Total activos no corrientes		5,323,062	5,490,358
TOTAL ACTIVOS		11,876,786	11,237,667
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Deudas financieras	10	705,906	1,292,285
Cuentas por pagar	11	4,743,865	3,064,236
Beneficios a empleados	12	717,478	535,712
Pasivos por impuestos corrientes	13.2	250,597	350,817
Anticipo de clientes		-	17,303
Total pasivos corrientes		6,417,847	5,260,353
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deudas financieras	10	1,058,823	1,532,885
Beneficios a empleados	14	105,097	94,225
Partes relacionadas	16	191,793	216,461
Total pasivos no corrientes		1,355,714	1,843,571
TOTAL PASIVOS		7,773,561	7,103,924
PATRIMONIO:			
Capital social		332,000	332,000
Reserva legal		16,000	16,000
Resultados acumulados		3,670,667	3,701,185
Otro resultado integral		84,558	84,558
Total patrimonio	15	4,103,225	4,133,743
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11,876,786	11,237,667


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Presidente
Mariella Romero Guaygua
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ventas		11,621,282	12,069,457
Costo de productos vendidos	17	(7,816,165)	(8,224,695)
UTILIDAD BRUTA		3,805,117	3,844,762
Gastos de administración y ventas		(3,484,846)	(3,727,175)
Gastos financieros		(310,577)	(300,700)
Otros ingresos		2,475	300,275
UTILIDAD OPERATIVA		12,169	117,162
Menos:			
Participación de trabajadores	12	(4,885)	(17,574)
Impuesto a la renta	13.5	(5,678)	(87,208)
UTILIDAD DEL AÑO		1,606	12,380



Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente general

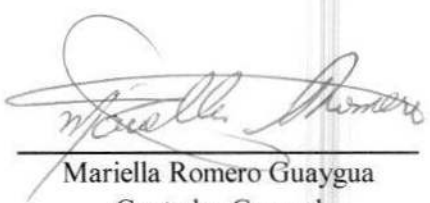


Mariella Romero Guaygua
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018***En Dólares de los Estados Unidos de América*

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ventas		11,621,282	12,069,457
Menos:			
Costo de productos vendidos	17	(7,816,165)	(8,224,695)
Beneficios a empleados		(1,685,388)	(2,169,577)
Beneficios post empleo		(62,335)	(128,496)
Servicios prestados y honorarios profesionales		(90,056)	(66,706)
Mantenimiento y reparaciones		(315,101)	(217,885)
Suministros, materiales y repuestos		(77,909)	(96,441)
Combustible y lubricante		(47,572)	(35,776)
Arrendamiento		(9,467)	(20,614)
Seguros		(76,760)	(48,009)
Transporte		(451,036)	(349,131)
Servicios públicos		(74,685)	(58,397)
Gasto de viaje		(15,423)	(22,179)
Gasto de gestión		(1,742)	(3,124)
Impuestos, tasas y contribuciones		(45,153)	(93,965)
Depreciación y amortización	9	(173,197)	(3,251)
Cuentas incobrables	6	(35,948)	(67,909)
Gastos y comisiones financieras		(310,577)	(310,700)
Otros		(323,072)	(335,715)
Total costos y gastos		(11,611,588)	(12,252,570)
Otros ingresos		2,475	300,275
UTILIDAD OPERATIVA		12,169	117,162
Menos:			
Participación de trabajadores	12	(4,885)	(17,574)
Impuesto a la renta	13.5	(5,678)	(87,208)
UTILIDAD DEL AÑO		1,606	12,380


Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente general
Mariella Romero Guaygua
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Adopción de NIIF por primera vez	Utilidades acumulada	Otros resultados integrales
					Total patrimonio
Enero 1 del 2018	32,000	16,000	1,503,982	2,484,823	84,558
Aumento de capital	300,000	-	-	(300,000)	-
Utilidad neta	-	-	-	12,380	-
Diciembre 31 del 2018	332,000	16,000	1,503,982	2,197,203	84,558
Ajustes años anteriores	-	-	-	(32,124)	-
Utilidad neta	-	-	-	1,606	-
Diciembre 31 del 2019	332,000	16,000	1,503,982	2,166,685	84,558
					1,606
					(32,124)
					4,133,743
					4,103,225

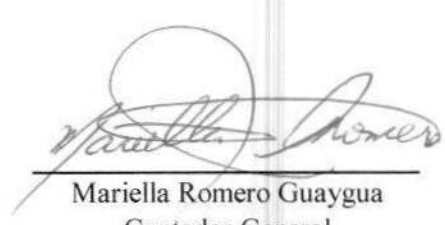
Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente general

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018***En Dólares de los Estados Unidos de América*

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,444,096	12,288,638
Pagado a proveedores	(7,947,378)	(9,196,881)
Pagado a empleados	(1,538,372)	(2,258,257)
Cargos financieros	(310,577)	(310,699)
Impuesto a la renta pagado	(26,075)	(119,332)
Otros ingresos	(415,003)	63,479
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,206,692</u>	<u>466,948</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(334,475)</u>	<u>(959,326)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(334,475)</u>	<u>(959,326)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	<u>(1,060,440)</u>	<u>112,453</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>(1,060,440)</u>	<u>112,453</u>
EFFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(188,223)	(379,925)
Saldos al comienzo del año	<u>301,563</u>	<u>681,488</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>113,340</u></u>	<u><u>301,563</u></u>


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente general
Mariella Romero Guaygua
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019***En Dólares de los Estados Unidos de América*

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,606	12,380
efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	255,038	3,251
Deterioro por incobrables (Nota 6)	35,948	67,909
Beneficios a empleados provisionados	63,967	128,496
Participación de utilidades provisionados (Nota 12)	4,885	17,574
Reversión de provisión por jubilación patronal	-	(2,475)
Ingresos por impuestos diferidos	(20,396)	(32,124)
Otras partidas	-	(293,686)
Total ajustes	341,048	(98,675)
Aumentos (disminución) en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(71,483)	238,635
Otras cuentas por cobrar e impuestos corrientes	(621,916)	1,062,676
Inventarios	(342,467)	983,572
Anticipo a proveedores	5,281	(31,977)
Otros activos corrientes	-	-
Proveedores	1,679,629	(569,189)
Impuestos corrientes por pagar	(100,220)	(1,135,547)
Beneficios a empleados	(3,041)	(96,312)
Otras cuentas por pagar	319,861	113,765
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,206,692	466,948


Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente general
Mariella Romero Guaygua
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de 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 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA., La Compañía fue constituida en Guayaquil el 26 de enero 1979 de acuerdo con la 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

- 1.2 Emisión de obligaciones.-** Con fecha 5 de julio del 2019 mediante Junta General Extraordinaria de Socios se aprueba la primera emisión de obligaciones. Con fecha 05 de noviembre del 2019, se celebra escritura No. 20190901023P04892 – Emisión de obligaciones efectuada por Fábrica De Diluyentes Y Adhesivos Disther C. LTDA., Casa de Valores Casa Real S.A. y Estudio Jurídico PANDZIC & Asociados S.A., donde se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de hasta USD\$4.000.000 dividida en dos clases, con las siguientes características:

Características	Clase 1	Clase 2
Monto	USD 1.000.000	USD 3.000.000
Plazo	1.440 días	1.800 días
Tasa interés	8,00% anual fija	8,50% anual fija
Valor nominal	USD 1,00	USD 1,00
Pago intereses	Trimestral	Trimestral
Pago capital	Semestral	Semestral

- **Objeto y destino de los recursos:** Los recurso pactados servirán en un 60% para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor; deuda con instituciones financieras locales, proveedores de bienes y servicios locales; y, con el 40% restante, financiara parte del capital de trabajo: adquisición de activos para el giro propio de la empresa.
- **Garantía:** Esta emisión se encuentra garantizada con la totalidad de los activos no gravados de la Compañía, que no estén afectados por una garantía específica, de conformidad con las normas que para el efecto lo determine la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. La Compañía se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de esta emisión un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalentes de hasta 4 veces frente al patrimonio de la compañía, todo esto en defensa de los intereses de las obligaciones.

- **Representante de las obligaciones:** Estudio Jurídico PANDZIC & ASOCIADOS S.A.
- **Agente colocador:** Casa de Valores Casa Real S.A.
- **Agente pagador:** Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
- **Lugar de pago:** Las obligaciones serán pagadas por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., en la cuenta de los beneficiarios.

La I emisión de obligaciones está vigente, durante el 2019 no se realizaron colocaciones por la emisión realizada que asciende a US\$4.000.000.

1.3 Entorno económico.- En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. En el año 2019, la Compañía, no sufrió algún efecto desfavorable en sus operaciones como consecuencia de estas protestas.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La expectativa de la colocación de las obligaciones, las comunicaciones avanzadas con mercados emergentes de productos terminados, las proyecciones y los resultados muestran que la Compañía se mantendrá a su punto de equilibrio a la espera de reactivación esperada para generar mayores beneficios futuros. Por lo tanto la Compañía no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar estos estados financieros.

2. ADOPCION DE NUEVAS NORMAS

NIIF 16 Arrendamientos-

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

La Compañía al aplicar la NIIF 16 determino identifico que los contratos de arriendo son renovables cada año, adicional se cerraron dos sucursales y se adquirió una propiedad de oportunidad para las operaciones en la región austral, por lo tanto el impacto es irrelevante para la aplicación de la nueva norma.

1. **Normas revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Esta modificación se aplicará prospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, y se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta modificación no tendría un impacto en los estados financieros.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. 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.

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

3.1 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 actualiza 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 efectivo 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 continúa 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.

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 período 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 deda de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

- 3.2 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.

3.3 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

<u>Items</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
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.

3.4 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período, 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.

3.5 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 con 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.

3.6 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 impositivos 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 impositivos.

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.

3.7 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.

3.8 Ingresos ordinarios.- Se originan por la fabricación de productos químicos (principalmente el diluyentes); y la venta de productos para ferretería y construcción. 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.

3.9 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.

3.10 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.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía.- Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Aumento significativo del riesgo de crédito - La pérdida de crédito esperada se mide mediante un análisis y ponderación de variables cualitativas y cuantitativas, se considera que existe un aumento significativo del riesgo de crédito en las siguientes situaciones:

- 1.- La probabilidad de incumplimiento de las cuentas por cobrar mayores a un año es de 0,40%;
- 2.- Las cuentas por cobrar con calificación vigente (corriente) A tienen una probabilidad del 5% de migrar a la calificación B, 20% de probabilidad de migrar a la vencida por mas de 6 meses.

La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones.- Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada, 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 pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivos contractuales adeudados 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 (pérdida de crédito esperada). La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

- 4.3 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. EFECTIVO-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	8.821	3.547
Bancos	<u>104.519</u>	<u>298.016</u>
	<u>113.340</u>	<u>301.563</u>

Al 31 de diciembre del 2019, 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.

6. CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes no relacionados	(1)	3.017.163	2.377.848
Deterioro acumulado por incobrables	(2)	<u>(234.048)</u>	<u>(235.555)</u>
		<u>2.783.115</u>	<u>2.142.293</u>

Cientes representan principalmente facturas por venta de productos terminados y diluyentes con vencimientos promedios de 60 a 90 días que no generan intereses. La Compañía mantiene su cartera de clientes con personas naturales dueños de ferretería en una cobertura de 80% y personas jurídicas en un 20%.

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

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencimientos:		
Vigente	1.931.097	1.908.326
De 61 a 120 días	385.797	16.477
De 121 a 180 días	76.591	16.862
De 181 a 360 días	169.103	14.657
Mayor a 360 días	<u>454.575</u>	<u>421.526</u>
	<u>3.017.163</u>	<u>2.377.848</u>

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

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	235.555	168.621
Gasto	35.948	67.909
Castigo	<u>(37.455)</u>	<u>(975)</u>
Saldo final	<u>234.048</u>	<u>235.555</u>

La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas de aproximadamente el 50% para todas las cuentas por cobrar con más de 3 años de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte. La cartera superior a 3 años se encuentra en procesos legales de recuperación que están dando resultado favorables.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados	11.713	33.563
Nota de crédito	-	101.440
Partes relacionadas (Nota 16)	<u>495.899</u>	<u>376.188</u>
	<u>507.612</u>	<u>511.191</u>

8. INVENTARIOS-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	793.747	666.043
Productos en proceso	286.781	338.328
Producto terminado	971.131	708.544
Envases y materiales	92.502	93.677
Importaciones en tránsito	<u>751.722</u>	<u>746.824</u>
	<u>2.895.883</u>	<u>2.553.416</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO-

El movimiento comparativo de esta cuenta es como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipos	Mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Costos:							
Enero 01, 2018	1.425.036	2.700.854	473.547	11.244	154.567	301.325	5.066.573
Adquisiciones	923.976	-	-	35.471	(121)	-	959.326
Diciembre 31, 2018	2.349.012	2.700.854	473.547	46.715	154.446	301.325	6.025.899
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	-	6.864	5.000	-	-	-	11.864
Diciembre 31, 2019	2.349.012	2.707.718	478.547	46.715	154.446	301.325	6.037.763
Depreciación acumulada:							
Enero 01, 2018	-	(222.211)	(94.347)	(8.326)	(63.734)	(226.843)	(615.461)
Gasto del año	-	-	-	(3.251)	-	-	(3.251)
Ajustes	-	-	30.597	-	-	-	30.597
Diciembre 31, 2018	-	(222.211)	(63.750)	(11.577)	(63.734)	(226.843)	(588.115)
Gasto del año	-	(36.182)	(130.625)	(1.085)	(40.690)	(46.455)	(255.038)
Ajustes	-	40.329	-	2.277	-	-	42.605
Diciembre 31, 2019	-	(218.064)	(194.375)	(10.385)	(104.424)	(273.298)	(800.547)
Valor en libro:							
Enero 01, 2018	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
Diciembre 31, 2019	2.349.012	2.160.179	613.647	36.329	50.022	28.027	5.237.216

10. DEUDAS FINANCIERAS-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es como sigue:

		Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Instituciones financieras	Tasa				
Produbanco S.A.	8,95%	471.559	871.534	933.860	1.305.144
Banco de Guayaquil S.A.	8,95%	121.936	187.289	107.250	227.741
Banco de Pichincha C.A.	8,95%	30.419	-	150.000	-
Tarjetas de crédito		81.992	-	101.175	-
		<u>705.906</u>	<u>1.058.823</u>	<u>1.292.285</u>	<u>1.532.885</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>Años</u>	<u>Montos</u>
2021	556.723
2022	301.260
2023	200.840
	<u>1.058.823</u>

11. CUENTAS POR PAGAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Proveedores locales no relacionados	3.195.174	1.518.104
Proveedores locales relacionados (Nota 16)	88.848	25.293
Proveedores del exterior	1.459.843	1.520.839
	4.743.865	3.064.236

Al 31 de diciembre del 2019, 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:

	Sueldos	Obligaciones con el IESS	Beneficios sociales e indemnización	Participación de utilidades	Jubilación patronal y desahucio	Total
Enero 01, 2018	-	-	157.813	80.409	-	238.222
Gasto del año	1.524.994	349.909	294.674	17.574	-	2.187.151
Porción corriente (Nota 14)	-	-	-	-	283.007	283.007
Pago	(1.496.944)	(235.344)	(359.971)	(80.409)	-	(2.172.668)
Diciembre 31, 2018	28.050	114.565	92.516	17.574	283.007	535.712
Gasto del año	1.104.118	273.279	307.991	4.885	-	1.690.273
Pago	(1.072.900)	(224.935)	(183.663)	(17.574)	(9.435)	(1.508.507)
Diciembre 31, 2019	59.268	162.909	216.844	4.885	273.572	717.478

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

Jubilación patronal y desahucio.- corresponde a la provisión de beneficios a empleados post empleos definido mediante técnicas matemáticas actuariales elaborado por un profesional independiente, por los empleados que cuentan con más de 25 años de antigüedad en la Compañía.

13. IMPUESTOS

13.1 Activos por impuestos corrientes.- Un resumen comparativo, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Crédito tributario por IVA	15.691	71.005
Crédito tributario por salida de divisas	115.832	131.587
Crédito tributario por impuesto a la renta	93.769	2.894
	225.292	205.486

13.2 Pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen comparativo, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Retenciones de impuesto a la renta	58.095	59.339
Impuesto al valor agregado	192.502	291.478
	250.597	350.817

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES-

	Al 31 de diciembre 2019			Al 31 de diciembre 2018		
	Jubilación			Jubilación		
	Patronal	Desahucio	Total	Patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	116.743	260.489	377.232	158.892	221.991	380.883
Ajustes	(15.954)	44.940	28.986	(72.193)	-	(72.193)
Costo laboral	22.885	12.096	34.981	55.810	40.973	96.783
Beneficios pagados	-	(61.514)	(61.514)	-	(2.475)	(2.475)
Liquidación anticipada	(1.016)	-	(1.016)	(25.766)	-	(25.766)
Saldo final	122.658	256.011	378.669	116.743	260.489	377.232
Porción corriente (Nota 12)	(100.789)	(172.783)	(273.572)	(93.650)	(189.357)	(283.007)
Porción no corriente	21.869	83.228	105.097	23.093	71.132	94.225

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,75%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,50%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	1,75%
Tasa de rotación de personal promedio	23,53%	23,53%
Tasa de mortalidad e invalidez	IESS 2002	

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

15.1 Capital social.— Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está compuesto por 332.000 acciones, de valor nominal unitario de US\$ 1,00, distribuida de la siguiente manera:

<u>Accionistas:</u>	<u>Participación</u>	<u>2019</u>
Gutierrez Chiriboga Guillermo	7%	23.670
Gutierrez Chiriboga Luis Carlos	4%	13.447
Gutierrez Sierra Gutisier S.A.	89%	294.883
	<u>100%</u>	<u>332.000</u>

15.2 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:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar corrientes-</u>		
Zoomcorp S.A.	52.953	77.395
Invergusi S.A.	70.475	-
Gutisier S.A.	9.515	-
Accionista	<u>362.956</u>	<u>298.793</u>
(Nota 7)	<u>495.899</u>	<u>376.188</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes-</u>		
Zoomcorp S.A.	70.830	27.233
Gutisier S.A.	<u>18.018</u>	<u>(1.940)</u>
(Nota 11)	<u>88.848</u>	<u>25.293</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes-</u>		
Invergusi S.A.	-	19.000
Gutisier S.A.	185.467	-
Accionistas	<u>6.326</u>	<u>197.461</u>
	<u>191.793</u>	<u>216.461</u>

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

<u>Compañías</u>	<u>Relación</u>	<u>Operación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Invergusi S.A.	Accionistas comunes	Préstamos otorgados	70.475	-
Gutisier S. A.	Accionistas comunes	Préstamos otorgados	9.515	-
Accionistas	Control	Pagos por cuenta del accionista	39.308	-
Gutisier S.A.	Accionistas comunes	Gastos de mantenimiento, reparaciones y transporte	185.467	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.

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

17. COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS-

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Materia prima:		
Saldo inicial	759.720	481.030
Compras	4.335.753	5.723.367
Importaciones	3.639.937	3.069.585
Saldo final	<u>(886.249)</u>	<u>(759.720)</u>
Consumo de materia prima	<u>7.849.161</u>	<u>8.514.262</u>

Producto en proceso:		
Saldo inicial	338.328	255.383
Saldo final	(286.781)	(338.328)
Productos terminados:		
Saldo inicial	886.588	679.965
Saldo final	(971.131)	(886.587)
Costo de productos vendidos	<u>7.816.165</u>	<u>8.224.695</u>

18. GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA

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	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	(Nota 18.1)	26.075	119.332
Ingreso de impuesto a la renta diferido	(Nota 18.3)	(20.396)	(32.124)
		5.678	87.208

18.1 Conciliación del gasto 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	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		27.681	99.588
Efecto impositivo de gastos no deducibles:			
Diferencia permanente	[1]	36.701	80.663
Diferencia temporaria	(Nota 18.3)	34.981	126.128
Utilidad gravable		99.363	306.378
Tasa de impuesto a la renta	[2]	25%	25%
Impuesto a la renta causado		24.841	76.594
Anticipo determinado	[3]	26.075	119.332

[1] **Diferencias permanente.-** incluyen: estimación para cuentas incobrables por US\$9.293; intereses financieros por US\$10.040; y, otros que no cumplen con los requerimientos legales por US\$17.368.

[2] **Tasa de impuesto a la renta.-** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución; y, del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, no obstante, hasta el año 2018, la tarifa impositiva se incrementaba al 28% sobre la proporción de la base imponible que correspondía a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Sin embargo, a partir del año 2019, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando: exista incumplimiento de informar la composición accionaria de acuerdo con lo establecido con la ley o si dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en el Ecuador. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%

- [3] **Anticipo de impuesto a la renta.-** Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo determinado resulta de la siguiente suma matemática:

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

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

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Enero 1,		134.482	-
Devolución de pago en exceso	[4]	(134.482)	
Anticipo pagado		26.075	31.542
Retenciones de clientes del año actual		87.305	90.684
Impuesto a la salida de divisas	[5]	95.473	131.588
Impuesto a la renta causado		<u>(24.841)</u>	<u>(119.332)</u>
Diciembre 31,		<u>184.012</u>	<u>134.482</u>

- [4] **Devolución de pago en exceso.-** Los contribuyentes que tengan retenciones en la fuente de impuesto a la renta de clientes, anticipos pagados, impuesto a la salida de divisas, entre otras obligaciones tributarias; mayo al impuesto a la renta causado, tienen derecho a solicitar la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso al cierre de cada ejercicio económico..

- [5] **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.

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

	Jubilación		Total
	Patronal	Desahucio	
Diferencia temporaria (Nota 18.1)	22.885	12.096	34.981
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%
Activo por impuesto a la renta diferido	5.721	3.024	8.745

19. OTROS ASUNTOS TRIBUTARIOS

Situación fiscal.- Las declaraciones de activos y pasivos por impuestos corrientes incluido el impuesto a la renta se encuentra susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el año 2013 al 2019.

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 un 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 de que las operaciones superen los tres (3) millones de dólares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

Reformas tributarias.- El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado "Contribución única y temporal" a partir del 2020 y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre.

20. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS-

La compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	Notas	2019	2018
Activos financieros:			
Efectivo	5	113.340	301.563
Clientes	6	2.783.115	2.142.293
Otras cuentas por cobrar	7	507.612	511.191
		3.404.067	2.955.047
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	10	1.764.730	2.825.170
Proveedores	11	4.743.865	3.064.236
Partes relacionadas	16	191.793	216.461
		6.700.388	6.105.867

21. ADMINISTRACION DE RIESGOS-

21.1 Riesgos de instrumentos financieros-

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación con 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 2019 y 2018 los pasivos financieros que tienen vencimientos contractuales se resumen a continuación:

	Deuda corriente	
	2019	2018
Obligaciones financieras	705.906	1.292.285
Cuentas por pagar	4.743.865	3.064.236
Beneficios a empleados	717.478	535.712
Pasivos por impuestos corrientes	250.597	350.817
	6.417.846	5.243.050

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.

- 21.2 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	7.773.561	7.103.924
Menos: Efectivo	(113.340)	(294.342)
Deuda neta	7.660.221	6.809.582
 Total patrimonio	 4.103.225	 4.133.743
Capital total	11.763.446	10.943.325
 Ratio de apalancamiento	 65,12%	 62,61%

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de marzo del 2020 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 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 adjuntos.



Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Presidente



Mariella Romero Guaygua
Contador General