ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directorio y Accionistas de

Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL)

Guayaquil, 20 de febrero del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	550,067	660,594
Inversiones al costo amortizado	8	3,193,045	1,943,371
Cuentas por cobrar comerciales	9	4,039,668	3,802,887
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	443,601	4,187,663
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		309,043	259,808
Otras cuentas por cobrar		39,111	15,892
Impuestos por recuperar	16	148,499	809,380
Inventarios	10	3,312,077	3,703,489
Otros activos corrientes		107,591	80,866
Total activos corrientes		12,142,702	15,463,950
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	11	52,659,408	52,651,336
Propiedades de inversión		4,031	4,031
Otros activos no corrientes		14,830	25,949
Impuesto diferido	16	385,817	178,421
Total activos no corrientes		53,064,086	52,859,737
Total activos		65,206,788	68,323,687

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General

Janneth Pilco Naula
Contadora

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	6,522,677	5,228,159
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,103,335	1,068,127
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	604,107	511,265
Otras cuentas por pagar	14	515,981	505,466
Otros impuestos por pagar	16	237,423	808,939
Beneficios a empleados	15	2,608,880	2,440,561
Total pasivos corrientes		11,592,403	10,562,517
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	1,868,275	4,681,920
Beneficios a empleados	17	8,171,869	7,268,376
Total pasivos no corrientes		10,040,144	11,950,296
Total pasivos		21,632,547	22,512,813
PATRIMONIO			
Capital social	19	10,514,130	10,514,130
Reserva facutaltiva		1,342,131	1,195,399
Resultados acumulados		31,717,980	34,101,345
Total patrimonio		43,574,241	45,810,874
Total pasivos y patrimonio		65,206,788	68,323,687

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General

Janneth Pilco Naula
Contadora

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por ventas		34,452,511	33,184,181
Costo de productos vendidos	6	(17,088,981)	(16,765,218)
Utilidad bruta		17,363,530	16,418,963
Gastos administrativos	6	(4,291,066)	(4,257,561)
Gastos de venta	6	(2,348,561)	(2,208,087)
Otros ingresos, neto		43,282	82,977
Utilidad operacional		10,767,186	10,036,292
Gastos financieros, neto		(178,120)	(162,458)
Utilidad antes del impuesto a la renta		10,589,066	9,873,834
Impuesto a la renta	16	(2,615,483)	(2,413,893)
Utilidad neta		7,973,583	7,459,941
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Superavit por revaluación	11	-	12,476,031
(Pérdidas actuariales) / Ganancias actuariales	17	(297,007)	(255,861)
Resultado integral del año		7,676,576	19,680,111

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General

Janneth Pilco Naula
Contadora

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva Facultativa	Superavit por revaluación	Por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	12,120,000	930,587	-	22,144,304	1,419,406	36,613,297
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de marzo 2018						
Apropiación de reservas	-	365,533	-	-	(365,533)	-
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	(3,200,000)	(3,200,000)
Escisión aprobada por Junta General de Accionistas de mayo del 2018	(1,605,870)	-	(576,340)	-	-	(2,182,210)
Resolución de la Junta General de Accionistas de octubre 2018						
Anticipo de dividendos del 2018	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos	-	(100,721)		-	-	(100,721)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,459,941	7,459,941
Otros resultados integrales (Nota 17)	-	-	12,476,031	-	(255,861)	12,220,170
Otros movimientos menores	-	-	-	-	397	397
Saldos al 31 de diciembre del 2018	10,514,130	1,195,399	11,899,691	22,144,304	57,350	45,810,874
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de marzo 2019						
Apropiación de reservas	-	259,941	-	-	(259,941)	-
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	(2,200,000)	(2,200,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas de mayo 2019						
Anticipo de dividendos del 2019	-	-	-	-	(2,076,339)	(2,076,339)
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos	-	(113,209)	-	-	-	(113,209)
Resolución de la Junta General de Accionistas de diciembre 2019						
Anticipo de dividendos del 2019	-	-	-	-	(5,523,661)	(5,523,661)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,973,583	7,973,583
Otros resultados integrales (Nota 17)	-	-	-	-	(297,007)	(297,007)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	10,514,130	1,342,131	11,899,691	22,144,304	(2,326,015)	43,574,241

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General

Jannetti Pilco Naula
Contadora

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,589,066	9,873,834
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	11	1,256,946	1,320,460
Baja de activos fijos	11	272,898	547,579
Reservas para jubilación patronal y desahucio	17	925,921	725,885
Provisión de cuentas incobrables	9	(43,972)	10,589
Provisión intereses financieros		29,099	42,310
Provisión de participación laboral	15	1,868,659	1,742,441
Otros movimientos patrimoniales		-	397
		14,898,617	14,263,515
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(192,809)	(94,233)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,744,082	(4,088,672)
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		(49,235)	(6,030)
Otras cuentas por cobrar		(23,219)	27,207
Impuestos por recuperar		660,881	(809,380)
Inventarios		391,412	363,568
Otros activos		(15,606)	82,479
Cuentas por pagar a proveedores		35,208	(225,533)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		92,842	252,686
Beneficios a empleados		(1,700,340)	(1,691,816)
Bonificación a ejecutivos		(113,209)	(100,721)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(319,435)	(211,547)
Otras cuentas por pagar		10,515	106,451
Otros impuestos por pagar		(559,251)	478,659
		16,860,433	8,346,633
Impuesto a la renta pagado		(2,835,144)	(3,260,194)
Intereses pagados		(697,296)	(510,814)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		13,327,993	4,575,625
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	11	(1,537,915)	(1,893,714)
Inversiones al costo amortizado		(1,249,674)	(310,783)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(2,787,589)	(2,204,497)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		7,435,139	12,335,441
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(8,286,070)	(6,046,145)
Dividendos pagados		(9,800,000)	(8,200,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(10,650,931)	(1,910,704)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(110,527)	460,424
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		660,594	200,170
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		550,067	660,594

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General

Janneth Pilco Naula
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) (en adelante "la Compañía") fue constituida en agosto de 1961 en la ciudad de Guayaquil. Su principal actividad económica es la elaboración de sal mediante el sistema de evaporación solar para consumo humano e industrial. Opera a través de una planta de refinación ubicada en el Km 12 ½ de la vía a Daule, en la ciudad de Guayaquil, y la planta de elaboración de materia prima, en las localidades de Mar Bravo y San Pablo, en la provincia de Santa Elena. La Compañía vende sus productos en el mercado ecuatoriano, principalmente a distribuidores y cadenas de supermercados, contando con la empresa Dipor, como su distribuidor principal y a quien efectúa aproximadamente el 74% (2018: 77%) de sus ventas.

Ecuasal es una subsidiaria de Atlántico Corp S.A.C., una compañía constituida bajo las leyes de Perú y que mantiene una participación del 61% en ECUASAL. Atlántico Corp S.A.C. es una compañía que forma parte del grupo peruano denominado Quimpac Corp. (que se dedica a principalmente a la producción y comercialización de soda cáustica, cloro y otros productos químicos y sales para uso industrial y doméstico). Debido a la estructura de capital, Ecuasal es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

El 15 de mayo de 2018 mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la escisión parcial de ciertos activos (terrenos) de la Compañía. Esta escisión fue aprobada el 24 de septiembre del 2018 según Resolución No SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00008690 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, por la cual se creó Promotora Mar Bravo Promabrasa C.A. con un capital de US$1,605,870 y reservas de US$576,340 recibiendo terrenos por US$2,182,210.

Situación económica del país

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 sigue 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 varias empresas privadas y públicas y a la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación son: 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 (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización por parte del Gerente General de la Compañía el 24 de enero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos que a partir del 2018 están registrados a su valor revaluado.

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2018 fueron reclasificados.

2.2 Nuevas normas y Modificaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (refenrenciales).	1de enero 2020

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

2.3 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento originales de hasta tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

  Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

  La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

  - Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta

en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Inversiones al costo amortizado", las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que

es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan aproximadamente hasta en 45 días) menos la provisión por deterioro. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a ventas realizadas pendientes de cobro. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan aproximadamente hasta en 90 días), No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Las inversiones al costo amortizado corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las perdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones con instituciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones con instituciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro gastos financieros.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de sus compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta 60 días.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, 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. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos (excepto terrenos), son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2018 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Bases cristalizadoras	Entre 25 y 40
Obras civiles	40
Edificios	Entre 10 y 40
Equipo de computación	3
Herramientas	14
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, plantas y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, plantas y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

i) 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 costos de productos vendidos, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Bonificaciones especiales pagadas a ejecutivos: La Compañía reconoce al Gerente General una bonificación especial libre de impuestos, para lo cual se registra una provisión al cierre de cada ejercicio para cubrir esta obligación. Esta bonificación especial equivale al 1% de las utilidades operativas del ejercicio.

No corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

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 empresa 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 3.64% (2018: 4.43%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 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 período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se declaran y aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.13 Reservas facultativas

Corresponde a apropiaciones de resultados que están a disposición de los accionistas de acuerdo con la escritura de constitución de la Compañía.

2.14 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos. De acuerdo con las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo de terrenos sería transferido a resultados acumulados en la medida que se disponga del mismo.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros y 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido

confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB y CIP. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 9 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a) Riesgos de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

b) Riesgo de crédito

i) Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo al cliente principal que representa aproximadamente el 74% (2018: 77%) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde el punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía vende aproximadamente el 74% de sus productos a Dipor, por lo que se considera que el riesgo de recuperación de la cartera es menor, dada la experiencia acumulada con este distribuidor de más de 10 años sin que se hayan producido pérdidas en la recuperación de las ventas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 655 clientes (2018: 637 clientes), el crédito se concede en promedio a 45 días.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	2019 (1)	2018
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA
Banco Bolivariano Panana Bank	No disponible	No disponible
Helm Bank	No disponible	No disponible

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes (inversiones a plazos) para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

En relación con el riesgo de fluctuaciones de tasas de interés, está minimizado pues las obligaciones están contratadas a tasas de mercado reajustables cada 360 días.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remantes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

2019	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años
Obligaciones con instituciones financieras	6,888,140	1,913,611
Cuentas por pagar a proveedores	1,103,335	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	604,107	
	8,595,582	1,913,611

2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años
Obligaciones con instituciones financieras	5,618,824	4,864,674
Cuentas por pagar a proveedores	1,068,127	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	511,265	-
	7,198,216	4,864,674

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía 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 sus 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. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo préstamos con entidades financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Total obligaciones con instituciones financieras	8,390,952	9,910,079
Cuentas por pagar a proveedores	1,103,335	1,068,127
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	604,107	511,265
	10,098,394	11,489,471
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(550,067)	(660,594)
Deuda neta	9,548,327	10,828,877
Total patrimonio neto	43,574,241	45,810,874
Capital total	53,122,568	56,639,751
Ratio de apalancamiento	**17.97%**	**19.12%**

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2019 se debe, principalmente por los pagos realizados a las entidades financieras por créditos directos otorgados a la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	550,067	-	660,594	-
Inversiones al costo amortizado	3,193,045	-	1,943,371	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,039,668	-	3,802,887	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	443,601	-	4,187,663	-
Total activos financieros	8,226,381	-	10,594,515	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	6,522,677	1,868,275	5,228,159	4,681,920
Cuentas por pagar a proveedores	1,103,335	-	1,068,127	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	604,107	-	511,265	-
Otras cuentas por pagar	515,981	-	505,466	
Total pasivos financieros	8,746,100	1,868,275	7,313,017	4,681,920

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

- El valor en libros de las inversiones al costo amortizado es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.

- En lo que respecta a las obligaciones con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales entre el 5.75% y 8.83%, por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable debido a que devengan tasas de interés similares al mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materia prima para la producción	4,431,826	-	-	4,431,826
Transporte de sal	2,295,668	-	-	2,295,668
Consumo de insumos y otros materiales	2,518,745	-	-	2,518,745
Depreciación (Nota 11)	1,195,160	57,858	3,927	1,256,945
Amortización	2,325	2,815	5,979	11,119
Remuneraciones y beneficios a empleados	3,720,895	2,212,321	615,379	6,548,595
Participación trabajadores (Nota 15)	1,562,326	183,679	122,654	1,868,659
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	461,372	412,281	52,268	925,921
Mantenimiento y reparaciones	154,965	35,367	7,106	197,438
Combustible y lubricantes	587,989	3,692	64	591,745
Honorarios profesionales	269,195	238,063	137,951	645,209
Atención a relacionados y clientes	-	-	79,742	79,742
Publicidad y Promoción	-	-	485,956	485,956
Servicios básicos	302,180	11,578	8,303	322,061
Suministros	352,582	7,429	10,378	370,389
Capacitación	25,101	110,866	8,307	144,274
Gastos de viaje	14,045	39,629	70,808	124,482
Arriendos	3,451	90	10,766	14,307
Impuestos	48	484,462	11,169	495,679
Guardianía	124,223	19,253	14,354	157,830
Cuotas sociales y suscripciones	1,339	36,615	9,048	47,002
Movilización	100,699	7,749	6,348	114,796
Seguros	194,871	47,858	39,156	281,885
Pallets	1,512	-	247,715	249,227
Otros gastos	1,176,227	379,461	401,183	1,956,871
	19,496,744	4,291,066	2,348,561	26,136,371
( ) Variación de materia prima, insumos y otros materiales	(2,407,763)	-	-	(2,407,763)
TOTAL	17,088,981	4,291,066	2,348,561	23,728,608

2018	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materia prima para la producción	4,412,714	-	-	4,412,714
Transporte de sal	2,295,608	-	-	2,295,608
Consumo de insumos y otros materiales	2,498,469	-	-	2,498,469
Depreciación (Nota 11)	1,256,566	59,361	4,553	1,320,480
Amortización	4,073	4,091	6,935	15,099
Remuneraciones y beneficios a empleados	3,653,287	2,134,431	571,407	6,359,125
Participación trabajadores (Nota 15)	1,456,800	171,273	114,368	1,742,441
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	401,371	279,342	45,172	725,885
Mantenimiento y reparaciones	159,473	38,139	9,177	206,789
Combustible y lubricantes	604,714	2,729	135	607,578
Honorarios profesionales	270,840	395,093	124,374	790,307
Atención a relacionados y clientes	-	-	92,244	92,244
Publicidad y Promoción	-	-	455,641	455,641
Servicios básicos	286,851	11,830	8,035	306,716
Suministros	398,974	10,958	16,750	424,682
Capacitación	39,349	37,387	11,648	88,384
Gastos de viaje	7,593	33,458	52,514	93,565
Arriendos	1,444	379	1,908	3,731
Impuestos	-	582,537	6,139	588,676
Guardianía	122,379	18,619	14,025	155,023
Cuotas sociales y suscripciones	8,766	41,781	8,963	59,510
Movilización	96,368	18,410	7,646	122,424
Seguros	182,550	46,269	36,776	265,595
Pallets	504	-	241,055	241,559
Otros gastos	995,746	371,474	378,622	1,745,842
	19,152,439	4,257,561	2,206,087	25,618,087
( ) Variación de materia prima, insumos y otros materiales	(2,387,221)	-	-	(2,387,221)
TOTAL	16,765,218	4,257,561	2,206,087	23,230,866

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	2,555	3,500
Bancos	547,512	207,038
Inversiones temporales (1)	-	450,056
	550,067	660,594

(1) Correspondía a certificado de depósito que fue colocado con plazo menor a 90 días en un banco local a una tasa del 1,5% con vencimiento al 16 de enero del 2019.

8. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

Tipo de inversión (1)	Entidad	2019	2018
Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	1,033,982	620,000
Certificados de depósito a plazo	Banco Produbanco S.A.	619,024	100,000
Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	1,503,610	1,200,000
		3,156,616	1,920,000
Intereses devengados por cobrar		36,429	23,371
		3,193,045	1,943,371

(1) Las inversiones generan intereses que fluctúan entre el 4.75% al 6.55% anual (2018: 4.00% y el 5.00% anual) con vencimiento de hasta 100 días (2018: 95 días).

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Distribuidores y cadenas de supermercados		
Dipor S.A. (1)	3,077,245	2,959,834
Corporación Favorita C.A.	155,709	103,766
Clientes industriales		
Unilever Andina Ecuador S.A.	71,868	84,678
Cecilia Freire	133,199	80,497
Promarisco S.A.	41,338	53,126
Nestlé Ecuador S.A.	63,029	52,079
Fimoscri S.A.	1,664	50,383
Otros	502,233	468,912
	4,046,285 (2)	3,853,475 (2)
Menos - provisión por deterioro	(6,617)	(50,589)
	4,039,668	3,802,887

(1) A la fecha de emisión de los estados financieros se han recuperado la totalidad de estos montos.

(2) La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	2019		2018	
Por vencer	3,155,288	78%	2,864,790	74%
Vencidas				
De 1 a 30	826,793	20%	867,326	23%
De 31 a 60	22,984	1%	20,196	1%
De 61 a 90	-	0%	49,183	1%
De 91 a 365	39,556	1%	-	0%
De 365 en adelante	1,664	0%	51,980	1%
	890,997	22%	988,685	26%
Total cuentas por cobrar	4,046,285	100%	3,853,475	100%

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en cinco categorías (clasificación interna):

Grupo A – Clientes top y no registran incumplimientos.
Grupo B - Clientes que registran vencimientos y que sus cobros fluctúan entre 31 a 60 días.
Grupo C - Clientes que registran vencimientos y que sus cobros fluctúan entre 61 a 90 días.
Grupo D - Clientes que registran vencimientos y que sus cobros fluctúan entre 91 días en adelante.
Grupo E – Clientes que registran vencimientos y la Compañía conoce sobre su incobrabilidad.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019	2018
Grupo A	3,982,081	3,732,116
Grupo B	22,984	20,196
Grupo C	-	49,183
Grupo D	39,556	-
Grupo E	1,664	51,980
	4,046,285	3,853,475

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias, la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 365 días	Más de 365 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.001%	0.001%	2%	6.84%	11.68%	90%	
Cuentas por cobrar comerciales	3,155,288	826,793	22,984	-	39,556	1,664	4,046,285
	32	8	460	-	4,620	1,498	6,617

2018 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 365 días	Más de 365 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.001%	0.001%	2%	6.84%	90%	90%	
Cuentas por cobrar comerciales	2,864,790	867,326	20,196	49,183	-	51,980	3,853,475
	29	9	404	3,365	-	46,782	50,589

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio	50,589	40,000
Incrementos o disminuciones	(43,972)	10,589
	6,617	50,589

10. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Productos terminados	80,570	119,182
Sal cruda cosechada (1)	2,014,241	2,311,314
Sal cruda cosechable (2)	614,354	656,030
Materiales	602,912	616,963
	3,312,077	3,703,489

(1) Corresponde a la sal que se encuentra en pilas en las plantas de Salinas, Pacoa y refinería de la Compañía.

(2) Corresponde a la sal que se encuentra en las piscinas cristalizadoras en Salinas y Pacoa.

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Bases cristalizadoras	Maquinaria y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Herramientas	Otros	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018												
Costo	28.704.323	8.421.484	4.283.056	1.113.752	9.088.519	427.837	366.636	299.183	311.499	3.360	629.314	53.660.964
Depreciación acumulada	-	(2.956.522)	(1.871.369)	(379.884)	(5.324.782)	(338.698)	(200.693)	(228.087)	(49.071)	-	-	(11.349.106)
Valor en libros	28.704.323	5.464.962	2.411.687	733.869	3.763.737	89.139	197.943	71.097	262.428	3.360	629.314	42.311.860
Movimientos 2018												
Adiciones (1)	-	-	5.600	-	157.806	36.600	12.660	82.607	274.518	-	1.323.923	1.893.714
Disposiciones costo	-	-	(566.065)	-	(29.548)	-	(4.795)	(1.772)	(192.993)	-	-	(795.173)
Escision (Costo) (2)	(2.182.210)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.182.210)
Transferencia	-	198.560	17.714	-	210.618	-	-	(2.279)	(38.780)	-	(385.833)	-
Revaluación (3)	12.476.031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.476.031
Disposiciones depreciacion	-	-	209.005	-	25.673	-	3.124	2.911	6.681	-	-	247.394
Depreciación	-	(315.615)	(164.733)	(31.488)	(646.315)	(59.016)	(29.737)	(60.767)	(12.809)	-	-	(1.320.480)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	38.998.144	5.347.907	1.913.208	702.381	3.482.171	66.723	179.195	91.797	299.045	3.360	1.567.404	52.651.336
Al 31 de diciembre del 2018												
Costo	38.998.144	8.620.044	3.740.305	1.113.752	9.427.395	464.437	406.501	377.739	354.244	3.360	1.567.404	65.073.326
Depreciacion acumulada	-	(3.272.137)	(1.827.097)	(411.372)	(5.945.224)	(397.714)	(227.306)	(285.943)	(55.199)	-	-	(12.421.991)
Valor en libros	38.998.144	5.347.907	1.913.208	702.381	3.482.171	66.723	179.195	91.797	299.045	3.360	1.567.404	52.651.336
Movimientos 2019												
Adiciones (1)	-	-	-	31.046	57.348	149.980	12.175	35.472	249.095	-	1.002.798	1.537.914
Disposiciones costo	-	-	-	-	(37.573)	(38.170)	(8.854)	(63.266)	(258.809)	-	-	(406.692)
Transferencia	-	175.219	210.677	-	(233.659)	-	24.265	(113)	270.641	-	(447.028)	2
Disposiciones depreciacion	-	-	-	-	298.543	37.316	3.147	63.502	(268.715)	-	-	133.793
Depreciación	-	(265.108)	(158.140)	(31.829)	(661.889)	(37.451)	(30.965)	(56.379)	(15.184)	-	-	(1.256.945)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	38.998.144	5.258.018	1.965.745	701.558	2.904.941	178.398	178.963	70.993	276.073	3.360	2.123.174	52.659.408
Al 31 de diciembre del 2019												
Costo	38.998.144	8.795.263	3.950.982	1.144.798	9.213.511	576.247	434.087	349.812	615.171	3.360	2.123.174	66.204.550
Depreciacion acumulada	-	(3.537.245)	(1.985.237)	(443.201)	(6.308.570)	(397.849)	(255.124)	(278.820)	(339.098)	-	-	(13.545.143)
Valor en libros	38.998.144	5.258.018	1.965.745	701.558	2.904.941	178.398	178.963	70.993	276.073	3.360	2.123.174	52.659.408

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a obras en curso en las plantas de Pacoa y Salinas por US$800,000; compra de camionetas por US$149,000; compra de montacargas por US$42,000 y compra de laptops por US$19,000. Al 31 de diciembre del 2018 correspondía a obras en curso en las plantas de Pacoa y Salinas por US$385,834 y compra de retroexcavadora por US$120,000.

(2) Corresponde principalmente a baja del terreno Macro lote 2 por escisión, el cual fue aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 15 de 2018, en el cual se resolvió la Escisión de la compañía en dos mediante la conservación de la compañía actual y la formación de una nueva (Promotora Mar Bravo Promabrasa C.A.). (Ver Nota 1).

(3) Corresponde al revaluó de todos los terrenos de la Compañía por US$12,476,031, cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de Superávit por revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo con un valor de US$ 557,000. Ver nota 12.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Institución	Garantía (1)	2019 (2)	2018 (2)
Corriente			
Banco Bolivariano S.A.	Prenda Industrial	1,363,158	1,523,930
Banco Bolivariano de Panamá	Aval	3,222,222	866,667
Banco Internacional S.A.	Prenda Industrial	978,558	852,116
Produbanco S.A	Prenda Industrial	929,640	1,943,136
		6,493,578	5,185,849
Más - intereses devengados por pagar		29,099	42,310
		6,522,677	5,228,159
No corriente			
Banco Bolivariano S.A.	Prenda Industrial	476,905	1,706,944
Banco Bolivariano de Panamá	Aval	1,041,667	722,222
Banco Internacional S.A.	Prenda Industrial	172,609	1,148,665
Produbanco S.A	Prenda Industrial	177,095	1,104,089
		1,868,275	4,681,920

(1) Las garantías sobre las obligaciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a: i) prendas industriales sobre propiedades, planta y equipo (Ver nota 11), y ii) avales entregados para garantizar el pago de la deuda sobre el saldo vigente al cierre de los estados financieros.

(2) Las tasas de intereses de las obligaciones financieras son fijas y fluctúan entre el 5.50% y el 8.75%.

Vencimientos anuales de los préstamos no corrientes:

Años	2019	2018
2020	-	3,960,687
2021	1,783,435	709,952
2022	38,226	8,344
2023	32,796	2,937
2024	13,819	-
	1,868,275	4,681,920

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2019	2018
Proveedores locales (1)	943,778	983,111
Proveedores exterior (2)	159,557	85,016
Total	1,103,335	1,068,127

(1) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de transporte de productos, compra de sacos, etiquetas, combustible, entre otros.

(2) Corresponden a pasivos originados principalmente por adquisiciones de materias primas y repuestos utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Cuentas por pagar al IESS	217,680	200,836
Cuentas por pagar al Municipio de Guayaquil	32,852	81,811
Anticipos recibidos	12,343	3,883
Otros	253,106	218,936
	515,981	505,466

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2019				
Beneficios sociales (1)	617,932	817,062	809,772	625,222
Participación de los trabajadores	1,742,441	1,868,659	1,742,441	1,868,659
Bonificación especial a ejecutivos	80,188	309,812	275,000	115,000
	2,440,561	2,995,533	2,827,213	2,608,880
2018				
Beneficios sociales (1)	596,712	835,573	814,353	617,932
Participación de los trabajadores	1,712,774	1,742,441	1,712,774	1,742,441
Bonificación especial a ejecutivos	80,449	275,000	275,261	80,188
	2,389,935	2,853,014	2,802,388	2,440,561

(1) Incluye beneficios sociales tales como décimo tercero y décimo cuarto sueldo, fondo de reserva, vacaciones, entre otros.

16. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta está compuesto de:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	2,835,144	2,592,315
Impuesto a la renta diferido	(219,661)	(178,421)
	2,615,483	2,413,894

b) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	12,457,725	11,616,275
Menos - Participación de los trabajadores	(1,868,659)	(1,742,441)
Utilidad antes del impuesto a la renta	10,589,066	9,873,834
Más:		
Gastos no deducibles (1)	1,070,031	799,864
Menos:		
Otras deducciones (2)	(318,519)	(304,439)
Base imponible	11,340,578	10,369,259
Tasa	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	2,835,144	2,592,315
Credito tributario ISD	42,156	49,092
Retenciones en la fuente del año	2,941,487	3,352,603
Impuesto por recuperar	(148,499)	(809,380)

(1) Al 31 de diciembre del 2019 comprenden principalmente: la provisión jubilación patronal y desahucio por US$945,324 (2018: US$713,685).

(2) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados 2019: US$187,487 (2018: US$187,800), seguro médico privado de empleados US$131,032 (2018:US$116,500).

c) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido activo (1)
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Movimiento del año	
Incrementos	178,421
Utilizaciones	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	178,421
Movimiento del año	
Incrementos	219,661
Utilizaciones	(12,265)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	385,817

(1) El Impuesto a la renta diferido fue constituido sobre la base de las diferencias temporales originadas de por Jubilación Patronal y Desahucio.

d) Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

En el año 2019 y 2018 la Compañía no determinó anticipo mínimo de Impuesto a la Renta (2018: US$445,195). Debido a que estos rubros no superaban el impuesto a la renta causado en cada año.

e) La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Tasa vigente			
	2019	2018	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos			10,589,066	9,873,834
Impuesto	25%	25%	2,647,267	2,468,459
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro			47,847	21,545
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(79,630)	(76,110)
Menos - Recuperación de activo por impuesto diferido			(219,661)	(178,421)
Gasto por impuestos			2,615,483	2,413,893
Tasa efectiva de impuestos			24.70%	24.45%

f) Legislación sobre 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 por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, 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 período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,0000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año siguiente conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra alcanzada por esta norma, por lo que no está en la obligación de presentar el informe de precios de transferencia y anexos con partes relacionadas.

g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades tributarias. Los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

h) Otros asuntos - 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.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación 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.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el

Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que algunas de las reformas tendrán efecto sobre los resultados y accionistas, entre ellas;

- La Compañía deberá pagar en los próximos 3 años una contribución estimada por US$67,000, la misma que tendrá un efecto en la conciliación tributaria al considerarse como gasto no deducible.
- De acuerdo con la actual estructura accionaria de la Compañía los dividendos estarán gravados en su totalidad en un 40%.

i) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Impuestos por recuperar

	2019	2018
Credito tributario (1)	148,499	809,380

(1) Corresponde a retenciones en la fuente por anticipos de dividendos a accionistas.

Otros impuestos por pagar

	2019	2018
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	130,963	112,671
Retención en la fuente e Iva por pagar	106,461	696,268
	237,423	808,939

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	6,516,648	5,828,659
Indemnización por desahucio	1,655,221	1,439,717
	8,171,869	7,268,376

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	5,828,659	5,017,082	1,439,717	1,462,923	7,268,376	6,480,005
Costos de los servicios del período corriente (1)	552,318	426,538	82,348	76,816	634,666	503,354
Costos por intereses (1)	249,517	188,624	61,455	54,967	310,972	243,591
Pérdidas / (ganancias) actuariales (2)	172,754	380,876	124,253	(125,015)	297,007	255,861
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,717)	(21,060)	-	-	(19,717)	(21,060)
Beneficios pagados	(266,883)	(163,401)	(52,552)	(29,974)	(319,435)	(193,375)
Saldo al final	6,516,648	5,828,659	1,655,221	1,439,717	8,171,869	7,268,376

(1) El gasto registrado en el 2019 fue de US$925,921 (2018: US$725,885).

(2) Reconocidos en otros resultados integrales por US$297,007 (2018: US$255,861). El efecto en las pérdidas actuariales en el 2019 se produjo principalmente por variación en la tasa de descuento.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.64%	4.43%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	7.40%	7.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	13.07	12.91
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
	2019	2018

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio y los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Impacto porcentual en las provisiones de jubilación patronal y desahucio		
	2019		
	Cambios en hipótesis	Incremento	Disminución
	%	%	%
Tasa de descuento	0.5%	-4%	3%
Futuro incremento salarial	0.5%	3%	-4%
Tasa de rotación	5.0%	-2%	1%

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Ingresos				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Venta de producto	421,041	419,652
Quimtransport S.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Venta de producto	514	1,183
Ecuasal International Corp	Empresa de Ecuasal C.A.	Venta de producto	162,726	-
			584,281	420,835
Reembolsos de gastos				
Promotora Mar Bravo C.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Reembolsos de gastos	23,944	-
Compras de servicios				
Quimpac Corp. S.A.C.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Sevicios técnicos	358,400	358,400
Quimtransport	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Sevicios Transporte	3,503,425	2,807,046
			3,861,825	3,165,446
Compras de inventario				
Emusa Perú S.A.C	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Compra de inventario	422,143	523,775
Dividendos declarados				
Accionistas	Accionistas	Pago de dividendos	9,800,000	3,200,000
Anticipo de dividendos				
Accionistas	Accionistas	Pago de dividendos	7,600,000	5,000,000

b) Saldos

Sociedad	Relación	Transacción		2019	2018
Cuentas por cobrar					
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Venta de inventario		103,252	116,700
Quimtransport S.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Venta de inventario		290	-
Promotora Mar Bravo C.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Reembolso de gastos		28,774	-
Ecuasal International Corp	Empresa de Ecuasal C.A.	Venta de inventario		311,285	-
Accionistas	Accionista	Préstamo	(1)	-	4,063,330
Otros				-	7,633
				443,601	4,187,663
Cuentas por pagar					
Emusa Perú S.A.C	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Compra de inventarios		109,597	93,421
Quimtransport	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Servicio Transporte		494,510	417,844
				604,107	511,265

(1) Correspondía a préstamos a los Accionistas que se liquidaron en el 2019.

c) Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son: el Gerente General y la alta gerencia que está compuesta por el Contralor, Gerente Financiero y Gerente de Operaciones. Durante el año 2019, el costo de remuneraciones fue de aproximadamente US$1,124,222 (2018: US$1,103,150) bonificaciones por US$343,451 (2018: US$311,760). Adicionalmente en el 2019 se provisionaron beneficios de jubilación y desahucio para estos ejecutivos por US$321,238 (2018: US$232,193).

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social está compuesto por 10,514,130 acciones de valor nominal de US$1.

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	2019	2018
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	2,200,000	3,200,000
Dividendos anticipados sobre utilidades del año corriente	7,600,000	5,000,000
	9,800,000	8,200,000

21. TEMAS AMBIENTALES

En relación con la problemática ambiental sobre los efluentes industriales, en el año 2015, la Compañía presentó a la DMA (Dirección de Medio Ambiente) de la M.I. Municipalidad de Guayaquil, un Plan de Acción a implementarse en 3 fases.

En noviembre del 2016 la DMA resolvió aprobar el proceso de regularización ambiental y otorga a la Compañía la Licencia Ambiental Categoría IV DMA-LA-2016-006.

En octubre del 2017 se hizo la Primera Auditoría Ambiental de Cumplimiento, la cual fue aprobada por la Dirección de Medio Ambiente del Municipio de Guayaquil.

En diciembre de 2019 se realizó la Segunda Auditoría Ambiental de Cumplimiento y a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en proceso de aprobación. Según la Ley Ambiental la próxima Auditoría de Cumplimiento se la deberá realizar en noviembre del 2022

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *