

**DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NIF - Norma Internacional de Información Financiera

Compañía - Dupocsa Protectores para el campo S.A.



A los Accionistas de  
**Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A**  
 Guayaquil, 25 de abril del 2019

**Párrafos de énfasis**

Como se indica en la Nota 1.2 en los estados financieros, la Compañía durante el año 2018 mantuvo una alta carga de gastos financieros lo cual generó que exponga al cierre del año 2018 una pérdida neta y resultado integral del año de US\$1.702.982. En la mencionada Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone los argumentos que la llevan a confiar en que, superará la situación financiera actual en el corto plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMM-2017-00350421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual es establecido que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados" vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

**Asuntos claves de auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2018. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><b><u>Reconocimiento de ingresos</u></b></p> <p>El reconocimiento de ingresos por venta de la comercialización de insumos agrícolas como insecticidas, herbicidas, fungicidas y demás productos es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye a fuente de generación de recursos para la Compañía.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtuvimos evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía está estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de</li> </ul>

A los Accionistas de  
**Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A**  
 Guayaquil, 25 de abril del 2019

	<p>acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Realizamos una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2018 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.</li> </ul>
--	--

**Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones**

La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la emisión de obligaciones durante el año 2018, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$67 millones al 31 de diciembre del 2018, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el 31 de enero del 2020 aproximadamente.

La Compañía para la efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos

Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros en los siguientes:

- Revisión de la documentación soporte relacionada a los pagos efectuados durante el período fiscal 2018 por concepto de las obligaciones mantenidas por la Compañía, donde verificamos la oportunidad en el pago, así como las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública creado para la constitución de estos pasivos financieros.
- Revisión de documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones y documentación soporte de los papeles comerciales a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2018.
- Verificación de las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificamos la

A los Accionistas de  
**Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A**  
Guayaquil, 25 de abril del 2019

	razonabilidad y la existencia de los mismos
<b><u>Razonabilidad en la recuperación de las cuentas por cobrar</u></b>	
<p>La Compañía mantiene registrado en sus estados financieros un total de US\$9 millones correspondientes a las cuentas por cobrar con clientes los cuales se concentran de acuerdo a la antigüedad en saldos por vencer y saldos vencidos, cuya relación es del 58% y 42% para cada caso. La Compañía para efectos de control de los saldos presentados en las cuentas por cobrar, efectúa un análisis de razonabilidad de las transacciones mantenidas a efectos de evaluar posibles deterioros en tales transacciones.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Enviamos confirmaciones de saldos a una muestra de clientes seleccionados donde evaluamos las respuestas obtenidas y cruzamos los saldos confirmados por los clientes versus los registros contables, donde analizamos en caso de existir, las diferencias y su respectiva conciliación por parte de la Administración de la Compañía.</li><li>• Analizamos la razonabilidad de los saldos presentados en las cuentas por cobrar donde efectuamos una revisión crítica de la antigüedad de las transacciones y analizamos en conjunto con el área de crédito y cobranzas de la Compañía, la razonabilidad en la recuperación de los saldos que se presentan como parte de las cuentas por cobrar.</li></ul>

#### **Otra información**

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación de informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que decajan ser reportadas.



A los Accionistas de  
**Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A**  
Guayaquil, 25 de abril del 2019

- 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida 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 modificada. 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- 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 subyacentes de un 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.

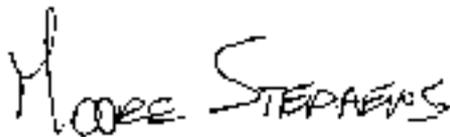
También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros de período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

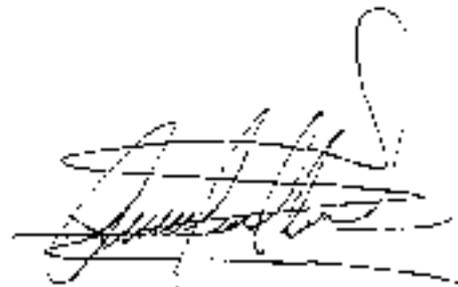
A los Accionistas de  
**Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A**  
Guayaquil 25 de abril del 2019

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A, se emiten por separado.



Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-750



Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro 36168

**DUPOSSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Valores a finales de 2018	2017	2016	Revisión auditor	2018	2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Flujos y equivalentes de efectivo	6	276,197	851,621		1,804,974	633,544
Documentos y cuantas por pagar					2,205,268	165,987
Cuentas	7	4,905,761	3,487,537			
Compañías de servicios	8	15,627	32,418		0,434,380	0,428,271
Inversión financiera a valor razonable	9	6,000	8,800		339,539	409,812
Impuestos por recuperar	10	588,000	760,710		3,407,222	3,641,942
Otros recibos por cobrar	11	892,058	352,000		27,510	6,737
Financiamiento otorgado a subsidiarias	12	11,073,000	10,353,329		6,374,750	3,680,000
		(1,025,231)	(330,277)			
		1,050,342	4,045,030			
Inventarios	13	7,303,200	7,815,003		90,509	118,267
Estados Unidos por comprar	14	70,500	19,700		276,808	462,206
Otros recibos	15	42,108	26,343		306,315	506,776
Total de activos corriente		17,027,009	17,377,720		17,251,251	6,410,417
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Propiedad, planta y equipo, neto	16	11,806,684	10,837,200		2,702,543	4,184,750
Autos y furgonetas	17	213,964	111,064		4,775,000	2,000,000
Impuestos diferidos	18	22,725	14,310		385,903	378,046
Inversiones en acciones y subsidiarias	19	3,940	3,000		850,334	
		11,837,313	10,965,574		11,733,840	7,263,796
Total no corriente		20,417,011	20,817,200		4,014,686	7,734,769
		37,444,020	38,194,920		28,440,317	23,207,204
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Préstamos de los bancos, líneas de crédito y otros instrumentos financieros	20					
Préstamos por pagar	21					
Préstamos por pagar	22					
Préstamos por pagar	23					
Préstamos por pagar	24					
Préstamos por pagar	25					
Préstamos por pagar	26					
Préstamos por pagar	27					
Préstamos por pagar	28					
Préstamos por pagar	29					
Préstamos por pagar	30					
Préstamos por pagar	31					
Préstamos por pagar	32					
Préstamos por pagar	33					
Préstamos por pagar	34					
Préstamos por pagar	35					
Préstamos por pagar	36					
Préstamos por pagar	37					
Préstamos por pagar	38					
Préstamos por pagar	39					
Préstamos por pagar	40					
Préstamos por pagar	41					
Préstamos por pagar	42					
Préstamos por pagar	43					
Préstamos por pagar	44					
Préstamos por pagar	45					
Préstamos por pagar	46					
Préstamos por pagar	47					
Préstamos por pagar	48					
Préstamos por pagar	49					
Préstamos por pagar	50					
Préstamos por pagar	51					
Préstamos por pagar	52					
Préstamos por pagar	53					
Préstamos por pagar	54					
Préstamos por pagar	55					
Préstamos por pagar	56					
Préstamos por pagar	57					
Préstamos por pagar	58					
Préstamos por pagar	59					
Préstamos por pagar	60					
Préstamos por pagar	61					
Préstamos por pagar	62					
Préstamos por pagar	63					
Préstamos por pagar	64					
Préstamos por pagar	65					
Préstamos por pagar	66					
Préstamos por pagar	67					
Préstamos por pagar	68					
Préstamos por pagar	69					
Préstamos por pagar	70					
Préstamos por pagar	71					
Préstamos por pagar	72					
Préstamos por pagar	73					
Préstamos por pagar	74					
Préstamos por pagar	75					
Préstamos por pagar	76					
Préstamos por pagar	77					
Préstamos por pagar	78					
Préstamos por pagar	79					
Préstamos por pagar	80					
Préstamos por pagar	81					
Préstamos por pagar	82					
Préstamos por pagar	83					
Préstamos por pagar	84					
Préstamos por pagar	85					
Préstamos por pagar	86					
Préstamos por pagar	87					
Préstamos por pagar	88					
Préstamos por pagar	89					
Préstamos por pagar	90					
Préstamos por pagar	91					
Préstamos por pagar	92					
Préstamos por pagar	93					
Préstamos por pagar	94					
Préstamos por pagar	95					
Préstamos por pagar	96					
Préstamos por pagar	97					
Préstamos por pagar	98					
Préstamos por pagar	99					
Préstamos por pagar	100					
Préstamos por pagar	101					
Préstamos por pagar	102					
Préstamos por pagar	103					
Préstamos por pagar	104					
Préstamos por pagar	105					
Préstamos por pagar	106					
Préstamos por pagar	107					
Préstamos por pagar	108					
Préstamos por pagar	109					
Préstamos por pagar	110					
Préstamos por pagar	111					
Préstamos por pagar	112					
Préstamos por pagar	113					
Préstamos por pagar	114					
Préstamos por pagar	115					
Préstamos por pagar	116					
Préstamos por pagar	117					
Préstamos por pagar	118					
Préstamos por pagar	119					
Préstamos por pagar	120					
Préstamos por pagar	121					
Préstamos por pagar	122					
Préstamos por pagar	123					
Préstamos por pagar	124					
Préstamos por pagar	125					
Préstamos por pagar	126					
Préstamos por pagar	127					
Préstamos por pagar	128					
Préstamos por pagar	129					
Préstamos por pagar	130					
Préstamos por pagar	131					
Préstamos por pagar	132					
Préstamos por pagar	133					
Préstamos por pagar	134					
Préstamos por pagar	135					
Préstamos por pagar	136					
Préstamos por pagar	137					
Préstamos por pagar	138					
Préstamos por pagar	139					
Préstamos por pagar	140					
Préstamos por pagar	141					
Préstamos por pagar	142					
Préstamos por pagar	143					
Préstamos por pagar	144					
Préstamos por pagar	145					
Préstamos por pagar	146					
Préstamos por pagar	147					
Préstamos por pagar	148					
Préstamos por pagar	149					
Préstamos por pagar	150					
Préstamos por pagar	151					
Préstamos por pagar	152					
Préstamos por pagar	153					
Préstamos por pagar	154					
Préstamos por pagar	155					
Préstamos por pagar	156					
Préstamos por pagar	157					
Préstamos por pagar	158					
Préstamos por pagar	159					
Préstamos por pagar	160					
Préstamos por pagar	161					
Préstamos por pagar	162					
Préstamos por pagar	163					
Préstamos por pagar	164					
Préstamos por pagar	165					
Préstamos por pagar	166					
Préstamos por pagar	167					
Préstamos por pagar	168					
Préstamos por pagar	169					
Préstamos por pagar	170					
Préstamos por pagar	171					
Préstamos por pagar	172					
Préstamos por pagar	173					
Préstamos por pagar	174					
Préstamos por pagar	175					
Préstamos por pagar	176					
Préstamos por pagar	177					
Préstamos por pagar	178					
Préstamos por pagar	179					
Préstamos por pagar	180					
Préstamos por pagar	181					
Préstamos por pagar	182					
Préstamos por pagar	183					
Préstamos por pagar	184					
Préstamos por pagar	185					
Préstamos por pagar	186					
Préstamos por pagar	187					
Préstamos por pagar	188					
Préstamos por pagar	189					
Préstamos por pagar	190					
Préstamos por pagar	191					
Préstamos por pagar	192					
Préstamos por pagar	193					
Préstamos por pagar	194					
Préstamos por pagar	195					
Préstamos por pagar	196					
Préstamos por pagar	197					
Préstamos por pagar	198					
Préstamos por pagar	199					
Préstamos por pagar	200					
Préstamos por pagar	201					
Préstamos por pagar	202					
Préstamos por pagar	203					
Préstamos por pagar	204					
Préstamos por pagar	205					
Préstamos por pagar	206					
Préstamos por pagar	207					
Préstamos por pagar	208					
Préstamos por pagar	209					
Préstamos por pagar	210					
Préstamos por pagar	211					
Préstamos por pagar	212					
Préstamos por pagar	213					
Préstamos por pagar	214					
Préstamos por pagar	215					
Préstamos por pagar	216					
Préstamos por pagar	217					

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ventas	27	23,318,869	23,342,984
Costo de Venta		<u>(16,476,918)</u>	<u>(15,145,210)</u>
Utilidad Bruta		6,841,951	7,897,768
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos	28	(3,062,041)	(3,476,446)
Gastos de ventas	28	<u>(3,334,635)</u>	<u>(3,271,199)</u>
Utilidad Operacional		445,305	1,150,123
Gastos Financieros		(1,789,540)	(891,540)
Otros Ingresos (Gastos), neto		<u>289,910</u>	<u>168,804</u>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta		(1,074,325)	427,387
Participación Trabajadores	21		(64,107)
Impuesto a la renta corriente y diferido	21	<u>(209,171)</u>	<u>(168,188)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y Resultado integral del año		<u>(1,283,495)</u>	<u>195,089</u>
<u>Otros Resultados Integrales</u>			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por cesahucio	24	80,514	165,508
		<u>80,514</u>	<u>165,508</u>
		<u>(1,202,982)</u>	<u>360,595</u>

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

  
Ing. Juan Manuel Pérez  
Gerente General

  
Carlos Orozco Alarcón  
Contador

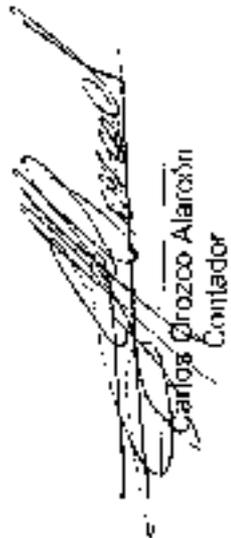
**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre del 2018					Resultado acumulado			Total
	Capital pagado	Reserva para futuros contingencias	Reserva Legal	Reserva para contingencias	Reserva de Depreciación	Adquisición de NIF	Reserva de Depreciación	Resultado acumulado	
Saldo al 1 de enero del 2017	1,000,000	300,000	37,324.15	297,798	785,037	11,137,242	107,369	1,368,474	5,855,807
Apropiación de reserva legal			47,407					(47,407)	
Prescripción de Junta General de Accionistas del 1 de enero del 2017					(715,007)				
Capitalización	10,16,037	(300,000)							
Distribución de dividendos									
Utilidad neta y resultado integral del año								(211,733)	(281,733)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,116,037		47,731.15	297,798		10,397,242	107,369	766,741	266,595
Efecto de la implementación de NIIF 4								(130,161)	(130,161)
Revisión de la Junta General de Accionistas del 24 de octubre del 2018									
Aprobación de la reserva legal			76,308						
Créditos e impuestos al valor agregado									
Ajuste a crédito impuestos de años anteriores									
Ajuste a impuesto diferido activos									
Resultados y resultado neto del año							86,534	(1,265,486)	(1,178,952)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,116,037		440,039.15	297,798		10,572,242	333,903	(268,932)	4,644,900

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

  
Ing. Juan Manuel Pérez  
Gerente General

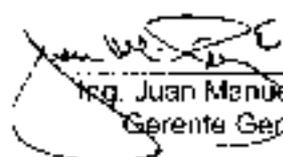
  
Carlos Orozco Alarcón  
Contador

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Cobros efectuados a clientes y otros		23.686.719	21.849.942
Pagos efectuados a proveedores impuesto y otros		(22.724.045)	(-4.439.522)
Pagos efectuados a empleados		(2.857.457)	(2.836.333)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(1.894.783)</u>	<u>4.575.087</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos, neto	12	(299.972)	(4.852.858)
Adiciones (bajas) de activos intangibles, neto	13	(91.418)	(40.841)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(391.390)</u>	<u>(4.973.699)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones financieras, neto		(450.782)	1.107.475
Emisión de obligaciones, neto		2.420.529	(-1.090.846)
Devolución de aportes de futuras capitalizaciones		-	(291.733)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>1.969.747</u>	<u>418.896</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(376.426)	207.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		854.823	634.339
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>478.397</u>	<u>841.623</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Juan Manuel Pérez  
Gerente General.

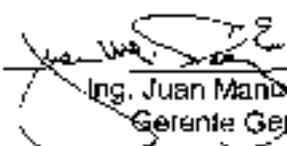
  
\_\_\_\_\_  
Carlos Orozco Alarcón  
Contador

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		(1,243,495)	195,089
<b>Más cargos a retirados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Provisión para cuentas dudosas	7	105,130	292,168
Depreciación de propiedades, planta y equipos	12	440,494	348,216
Aumentación de activos intangibles	13	51,490	43,525
Provisión de obligación por beneficios definidos requerido diferido	24 21	108,349 (22,175)	112,234 -
		<u>602,299</u>	<u>811,949</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		(1,217,888)	(1,653,903)
Inventario		36,463	1461,550
Gastos pagados por anticipado		(85,719)	21,043
Otros activos corrientes		(15,265)	5,109
Cuentas por pagar		127,024	5,629,489
Pasivos acumulados		(200,810)	63,817
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(15,568)	(41,335)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(1,854,783)</u>	<u>4,375,087</u>

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

  
Ing. Juan Manuel Pérez  
Gerente General

  
Carlos Orozco Alarcón  
Contador

## DUPOCSA PRÓTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

### 1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil como una sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil el 19 de mayo de 1987 bajo el nombre comercial de Crystal Chemical Ecuador. Las oficinas principales están ubicadas en la ciudad de Durán y tienen sucursales en Quito.

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización al por mayor y menor de insumos agrícolas. La línea de productos de Crystal continúa creciendo, contando en la actualidad con 64 ingredientes activos que se sintetizan o formulan, además de una línea completa de fertilizantes foliares. El portafolio de productos cuenta con herbicidas, insecticidas, fungicidas, productos post-cosecha, adyuvantes y fertilizantes foliares para los principales cultivos de la región.

La Compañía cuenta desde el 2008 con un sistema de Gestión de Salud y Seguridad Ocupacional, el mismo que fue certificado bajo las normas OHSAS 18001 en mayo del 2011. Adicionalmente, implementó el Laboratorio de Control de Calidad en 1992. Actualmente el laboratorio se ha fortalecido en su estructura técnica, esta infraestructura permite ofrecer a sus clientes y empresas de la industria química, análisis físico-químicos y cromatográficos de productos agroquímicos. El laboratorio ha sido acreditado bajo la ISO17025 por el Servicio de Acreditación Ecuatoriano.

### 1.2 Situación financiera de la Compañía

El alto endeudamiento y carga financiera divergada por los pasivos contraídos principalmente con sus obligaciones financieras para financiar capital de trabajo y la inversión en la nueva planta y oficinas en el km. 9 de la vía Durán-Tambo, han incidido significativamente en la situación financiera de la empresa, generando que al cierre del 2018 exponga una pérdida neta de 1.202.982.

A fin de revertir esta situación al mediano plazo la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y reestructurar sus obligaciones financieras a fin de incorporar los cambios que permitan generar utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Producto de un análisis a su estructura de pasivos financieros la Compañía procedió en el mes de febrero del 2019 a contratar cuatro préstamos financieros con la Corporación Financiera Nacional por un total de US\$8.185.560 con vencimiento entre 5 y 10 años, a una tasa de interés del 10% y liquidó sus operaciones mantenidas en Banco de Guayaquil S.A., Banco Internacional S.A. y Banco Pichincha C.A. con los cuales sus vencimientos eran a menor tiempo y con tasas de interés más altas.

Adicionalmente, la Compañía se encuentra revisando el volumen y precios de ventas establecido para el año 2019, así como también los presupuestos de gastos operativos.

## **DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

actuales de la Compañía, y considera que existen expectativas que le permitan generar ingresos suficientes para cubrir gastos operativos, tornar rentable la operación y superar la situación financiera actual en el corto plazo.

La Administración de la Compañía basada en las acciones descritas y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

#### **1.3 Situación financiera del país**

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2016 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración 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. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de

## **DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

diciembre de 2018 aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente:

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación anticipada para ejercicios comenzados a partir de
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 cambia cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Se ve a medir los intereses previamente reconocidos en dicho negocio. La NIIF 11 se verá que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no volverá a medir los intereses previamente reconocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con consecuencias negativas.	1 de enero del 2019
NIIF 15	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias de impuesto a la renta de evidencias deben reconocerse en resultados independientemente de como surja el impuesto. Adicionalmente amplía las consecuencias de impuesto sobre la renta de las pagers de instrumentos clasificados como patrimonio.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Enmienda. Modificación, reducción o circulación del plan.	1 de enero del 2019
NIIF 23	Enmienda. Activa que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta, entonces ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamos al calcular la tasa de captación de los préstamos generales. Adicionalmente activa entre los costos por presencia elegibles para capitalización.	1 de enero del 2019
NIIF 26	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
FINIF 25	Enmienda. Identificación sobre tratamientos a Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC A	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alineado con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

En cuanto a la NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integral;
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento representativos en calidad de arrendatario.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

##### NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

##### Clasificación

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

**Costo amortizado:** un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

**Valor razonable:** un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales" de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

##### Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición.

**Enfoque general de tres fases:** Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

**Enfoque simplificado:** cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida de activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

#### Aplicación de la Compañía

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la **NIF 9**, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior. Los efectos de adopción se registraron el 1 de enero de 2018 con cargo a los resultados acumulados.

Las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición de año 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes. Por este concepto se registraron con cargo a los resultados acumulados US\$410.112. Ver estado de cambios en el patrimonio.

#### NIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles estadounidenses)

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes.
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño.
- (iii) Determinar el precio de la transacción.
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

#### Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017 debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien o servicio y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los anticipos recibidos de clientes e ingresos diferidos, los cuales previamente se mantenían como otros pasivos no financieros (al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Moneda funcional y moneda 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.

#### 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### 2.6 Activos y pasivos financieros

##### 2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como de términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### (a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones cuya participación es menor al 20%. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### (c) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras obligaciones con terceros, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

#### Medición inicial

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

#### Medición posterior

##### (a) Activos financieros a costo amortizado.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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 por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales. Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Posterior a su reconocimiento inicial se miden a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales. Debido a que no existe un mercado activo y el valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, la Compañía las mantiene al costo.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones Financieras".
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía denominados serie A y B. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se hayan incurridos en la transacción, posteriormente se miden a su costo neto de los costos que se hayan incurrido.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

en la transacción posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a títulos valores se presentan con débito a los gastos financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.

- (iii) Proveedores: 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 ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 180 días.
- (v) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos y dividendos a accionistas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (vi) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los monedrados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$1.005.519 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

## **DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales a 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

#### **2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

#### **2.7 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.8 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 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. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados de ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios por baja rotación "Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas de inventario".

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

## DUOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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 mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	45-50
Equipos	10
Instalaciones	10
Muebles, Equipos y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

#### 2.10 Activos Intangibles

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización, de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización ;

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible a activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos de ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "NODUM" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde octubre del 2013. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

#### 2.11 Inversiones en acción y subsidiarias

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

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

Inversión en acción es aquella inversión donde mantiene una participación menor al 20%, la cual se contabiliza al costo.

#### 2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos intangibles e inversión en acción y subsidiarias)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a 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

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

correspondiendo al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). 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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.13 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes). Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente pasivo de contratos:

Anticipos de clientes: incluyen valores pagados por anticipo de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

Ingresos diferidos: estos ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios a prestar de mantenimiento y garantías de los equipos vendidos a clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia principalmente de 24 meses. La Compañía transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base al servicio prestado de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.

#### 2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueden 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 relacionan con la misma autoridad tributaria.

#### 2.15 Beneficios a empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimas tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponden a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos

#### (b) Beneficios de largo plazo

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio**: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,72% (2017: 7,57%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que a República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales 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. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otro resultado integral en el periodo que surge.

#### 2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones 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

## **DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **2.17 Distribución de dividendos**

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

#### **2.18 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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.

##### **(i) 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 mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente, 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.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

#### **2.19 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo; estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.20 Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no presenta su revelación por separado.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) Riesgos de mercado

##### (i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad, adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crédito son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados, dichas calificaciones en general superan la calificación 'A'.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Central del Ecuador	n/a	n/a
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco del Pacifico S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Productoras	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, contra de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 30% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están amenazados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles)

#### (c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven a venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Entre 0 y 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
<b>2018</b>						
Obligaciones bancarias	-	-	1.854.974	655.298	1.777.248	4.287.520
Emissiones de títulos	-	-	2.866.336	1.425.653	2.356.100	6.648.089
Proveedores	8.434.320	-	-	-	-	8.434.320
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	355.518	-	-	-	355.518
	<u>8.434.320</u>	<u>355.518</u>	<u>4.721.310</u>	<u>2.080.951</u>	<u>4.133.348</u>	<u>20.001.327</u>
	Entre 0 y 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
<b>2017</b>						
Obligaciones bancarias	-	-	675.504	-	4.104.758	4.780.262
Emissiones de títulos	-	-	1.655.657	2.076.300	725.500	4.467.457
Proveedores	8.429.270	-	-	-	-	8.429.270
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	392.493	-	-	-	392.493
	<u>8.429.270</u>	<u>392.493</u>	<u>2.331.161</u>	<u>2.076.300</u>	<u>4.830.258</u>	<u>18,052,381</u>

### 3.2 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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, 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 cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones bancarias	4,547,520	4,998,304
Obligaciones por títulos valores	6,260,336	4,439,867
Proveedores	8,434,399	8,429,270
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	359,518	992,492
	<u>20,201,853</u>	<u>18,859,933</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(275,197)	(654,623)
Deuda neta	<u>19,926,656</u>	<u>18,205,310</u>
Total patrimonio neto	4,044,566	5,724,759
Capital total	23,971,222	23,930,069
Ratio de apalancamiento	83%	75%

#### 4. 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:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2016, 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 (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### (b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

#### (c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

#### (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Comerte	No comerte	Comerte	No comerte
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Electivo y equivalente de efectivo	278.157	-	654.623	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	3.656.651	-	8.462.937	-
Cuentas por cobrar relacionadas	618.827	-	354.081	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>4.553.635</u>	<u>-</u>	<u>9.471.641</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	1.954.974	2.892.546	376.034	4.104.758
Obligaciones por títulos valores	2.586.396	4.275.000	1.636.637	2.000.000
Proveedores	8.434.095	-	8.428.210	-
Cuentas por pagar relacionadas	359.516	-	992.432	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>13.224.981</u>	<u>7.167.546</u>	<u>11.533.313</u>	<u>6.104.758</u>

## DUPOCSA PRÓTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cajas	2.028	6.628
Bancos (1)	<u>276.129</u>	<u>647.935</u>
	<u>278.157</u>	<u>654.563</u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha S.A., Banco de Guayaquil S.A., Banco del Pacífico S.A., Banco Internacional S.A., Banco de la Producción S.A., Banistmo.

#### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

**DUPOCOSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	8.986.661	8.482.537
Provisión por deterioro (2)	(1.005.519)	(493.277)
	<u>7.981.142</u>	<u>7.972.260</u>

(1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas a nivel nacional un detalle de las principales clientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Centro de Insumos Agrícolas Dehagro S.A.	530.002	515.809
Diagro S.A.	46.797	395.468
AgriMen S.A.	465.757	317.019
Zurita Martillo Katherine Ang'la	305.448	292.780
P. Las Ruiz Hector Alfonso	17.800	275.148
Ubilla Romero Adriano Santiago	352.380	248.099
Andrade Mendoza Edgar Ernesto	153.439	198.707
Lcm Agrocola S R L	131.489	198.026
Dr. Agro S.A. Doragin	143.253	185.993
Total Agro S.A.	56.720	184.200
Ricardelaf S A	57.660	149.451
Interoc Custer S A	112.558	144.762
Servicios Agropecuarios Michella S.R.L Sam S R L	112.263	130.124
Adania Andina B.V	-	126.720
Valdivieso Ramirez Dalton Ivanov	241.790	121.291
Almonle Comercial S R L	125.715	121.127
Rosero Muñoz Francisco Napolcon	107.679	111.530
Toala Garcia Wellington	106.269	105.268
Macías Carmel Delfo Enrique	97.892	104.074
Comercializadora Agropecuaria Volcor S.A.	95.735	102.648
Lopez Vidales Marcia Rosa	22.921	96.204
Sociedad Agrícola El Sauce C.A.	60.200	90.372
Gonzalez Gonzalez Luis Ruperto	74.794	84.214
Sanchez Rojas Walter Jacinto	43.845	82.385
Sanchez Cedillo Ginger Elizabeth	83.691	78.769
Jara Ramirez Fernando Javier	76.436	78.439
Otros	<u>3.257.542</u>	<u>3.968.933</u>
	<u>8.986.661</u>	<u>8.482.537</u>

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

**DUPOCOSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cartera corriente</u>	<u>5.242.104</u>	<u>5.797.764</u>
<u>Vencido</u>		
0 a 30 días	1.248.493	612.970
31 a 90 días	863.324	208.732
91 a 180 días	709.986	125.600
181 a 360 días	215.161	85.096
más de 360 días	716.593	632.375
	<u>8.995.661</u>	<u>8.462.537</u>

- (2) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en siete categorías (clasificación interna): Distribución, Exportaciones, Corporativo, Consumidores finales, Negocios Inclusivos, Oficina y Servicios. La clasificación por crédito se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Distribución	7.222.300	6.695.294
Exportaciones	931.119	1.256.935
Corporativo	652.111	437.105
Consumidores finales	82.430	105.358
Negocios Inclusivos	14.316	14.316
Oficina	13.721	21.869
Servicios	8.604	32.630
	<u>8.995.661</u>	<u>8.462.537</u>

Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado" a partir del 1 de enero de 2018 para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta modificación la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas.

Al 31 de diciembre de 2018

	Por Vencido	Vencido 30-90 días	Vencido 91-180 días	Vencido 181-360 días	Vencido más de 360 días	Nómina total	Total
Porcentaje de saldos envejecidos	0.58%	3.77%	29.95.457%	62.194.87%	3.0254.73%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	2242.104	1.240.460	963.324	208.447	249.141	7.783.476	1.495.257
<b>Pérdas crediticias esperadas</b>	<b>127.037</b>	<b>34.795</b>	<b>31.227</b>	<b>35.823</b>	<b>12.214</b>	<b>716.887</b>	<b>1.026.319</b>

Al 31 de diciembre de 2017

	Por Vencido	Vencido 30-90 días	Vencido 91-180 días	Vencido 181-360 días	Vencido más de 360 días	Nómina total	Total
Porcentaje de saldos envejecidos	0.53%	3.40%	30.07%	43.06%	1.79%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	6702.754	517.870	228.732	756.170	55.259	8.260.885	8.462.077
<b>Pérdas crediticias esperadas</b>	<b>256.735</b>	<b>19.319</b>	<b>66.625</b>	<b>2.026</b>	<b>1.261</b>	<b>326.977</b>	<b>600.689</b>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	490.277	350.493
Importes reexpresado en resultados acumulados	410.112	-
Ajuste adopción al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIF 9	900.389	-
(+) Provisiones	135.130	292.166
(-) Reversos/ Utilización	-	(152.387)
<b>Saldo final</b>	<b>1.025.519</b>	<b>490.277</b>

**8. INVERSIÓN FINANCIERA A VALOR RAZONABLE**

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		Valor en libros	
	2018	2017	2018	2017
Banco de Guayaquil S.A.	0.001954	0.001954	6.926	6.926

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

(Véase página siguiente)

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	560.139	563.151
Crédito tributario por Impuesto a la Renta	9.867	204.275
IVA en compras	15.102	2.034
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	981	321
	<u>586.089</u>	<u>753.781</u>

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	2018	2017
Reclamos SR (1)	661.112	-
Anticipos a proveedores (2)	191.429	272.527
Subsidios por recuperar	9.100	23.234
Empleados	11.820	11.825
Otras	21.099	44.416
	<u>893.558</u>	<u>352.000</u>

(1) Corresponde a reclamos administrativos realizados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas por concepto de saldo a favor de crédito tributario de ISD y de retenciones en la fuente, el cual fue devuelto en el mes de enero del 2019.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a valores entregados a Constructora Concreto Ovconcre S.A. por US\$78.200 por trabajos realizados en el Km 9 Vía Duran Tambo, y a Jiangsu Jinwang Packaging Machinery Sci-Tech Co.Ltd. por US\$31.800 por concepto de compra de un activo fijo.

**11. INVENTARIO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**DIPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto Terminado (1)	3.834.635	3.806.069
Materia Prima	1.801.595	1.766.781
Importaciones en tránsito	1.203.799	1.308.820
Envases y empaques	284.493	349.623
Artículos de terceros	30.678	-
Materiales e insumos de repuestos	-	9.069
	<u>7.155.200</u>	<u>7.240.362</u>
Provisión por obsolescencia de inventario	-	(48.693)
	<u>7.155.200</u>	<u>7.191.669</u>

(1) Corresponde a productos terminados producidos por la compañía por US\$2.547.785 (2017: US\$1.566.109) y productos terminados comprados a terceros tales como: herbicidas, fungicidas, nutrientes, insecticidas, semillas adyuvantes y desarrollo por US\$1.286.851 (2017: US\$2.250.960).

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Tercero</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Muebles y equipo</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Maquines y herramientas</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Valuación</u>	<u>Otras deudas</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de enero del 2017</b>									
Cuentas	1.858.208	2.923.271	2.358.241	122.324	194.571	54.182	476.008	8.507.801	
Depreciación acumulada	-	(2.016.406)	(815.552)	(60.479)	(129.002)	(22.258)	-	(1.511.237)	
Valor en libros	1.858.208	906.865	1.542.689	61.845	65.569	31.924	476.008	7.092.564	
<b>Movimiento 2017</b>									
Adiciones nuevas	-	2.070.611	1.492.282	24.305	30.207	-	412.223	4.637.078	
Reclasificación	-	(874.445)	-	-	-	-	(824.445)	-	
Por el costo histórico	-	867	1.089	29	509	-	-	2.513	
Devaluación	-	(87)	(1.049)	(29)	(568)	-	-	(1.733)	
Depreciación	-	(1.000.266)	(703.920)	(49.452)	(203.003)	(4.065)	-	(948,218)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1.858.208	7.233.818	2.433.451	77.242	43.253	0.279	63.813	11.677.306	
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>									
Cuentas	1.859.209	1.010.584	5.521.983	147.710	101.340	94.182	63.813	13.772.322	
Depreciación acumulada	-	(394.920)	(1.106.121)	(69.576)	(134.250)	(97.923)	-	(1.846.190)	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.859.209	615.664	4.415.862	78.134	67.090	96.259	63.813	11.926.132	
<b>Movimiento 2018</b>									
Adiciones nuevas (1)	-	3.920	28.627	17.267	52.943	-	103,643	273.312	
Asueto	-	(4,840)	-	-	(6,917)	-	11,000	(46,592)	
Transferencias a la división subsidiaria	-	-	35,717	-	6,319	-	-	64,052	
Depreciación	-	(1.000,266)	(703,920)	(49,452)	(203,003)	(4,065)	-	(948,218)	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.859.209	7.075.927	2.209,809	84,288	65,233	92,194	232,482	11,526,084	
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>									
Cuentas	1.859.209	1.617.424	3.400.577	165.515	241.824	68.617	232,482	10.780,772	
Depreciación acumulada	-	(644,623)	(1,371,569)	(61,263)	(117,593)	(61,261)	-	(2,242,098)	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.859.209	972.801	2.029.008	104,252	124,231	7.356	232,482	8.538,674	

(1) Incluye principalmente a construcciones y adecuaciones de la Fase II en el Km 9 vía Duran - Tambo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene Propiedades, Planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Véase adicionalmente Nota 29.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias de Software (1)	299,201	246,962
(-) Amortización acumulada	<u>(85,232)</u>	<u>(72,621)</u>
	<u>213,969</u>	<u>174,341</u>

(1) Corresponde al costo del sistema contable (NODUM) para el manejo de sus operaciones

Movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	174,041	176,735
Adiciones en el año	52,539	9,604
Baja en la amortización acumulada	38,879	31,237
Amortización del año	<u>(51,490)</u>	<u>(43,535)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>213,969</u>	<u>174,041</u>

**14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Actividad Principal</u>
Chemical Logistic S.A. Química	99,95%	1.999	1.999	Almacenamiento y actividades de apoyo al transporte
Agrícola Administradores de Franquicias del Agro S.A. Rlm S.A.	99,00% 0,13%	1.560 1	1.560 1	Administración de marcas, nombres y logos comerciales vinculados con la agricultura Compraventa de productos farmacéuticos
		<u>3.560</u>	<u>3.560</u>	

Los estados financieros de Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A. deben presentarse consolidados con sus compañías subsidiarias en la cual posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, a ser Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A. una subsidiaria de Grupo Crystal Chemical CRYSCHEM S.A., esta última es la que debe consolidar, por lo cual Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A. presenta su inversión en subsidiarias al costo.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	7.381.162	7.548.651
Proveedores locales	<u>1.043.237</u>	<u>882.710</u>
	<u>8.424.399</u>	<u>8.429.270</u>

Corresponde a saldo por pagar con proveedores locales y del exterior por servicios relacionados a giro del negocio, principalmente compras de inventarios. Los valores a pagar a proveedores se ajustan a su valor razonable.

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

**(a) Saldos al 31 de diciembre:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
Crystal Química Costa Rica	66.628	136.628
Adfragro Administradora de Franquicias del Agro S.A.	167.055	167.055
Farm-Drun Agrotecnología y Servicios Cía. Ltda.	161.433	40.379
Chemical Logistics S.A. Chemlogsa	5.135	2.987
Agripower S.A.	200.844	2.930
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	-	137
Inutecsa Insumos aplicados con Tecnología S.A.	3.918	3.918
Grupo Crysta. Chemical Crychem S.A.	46	46
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	2.730	-
Rilmi S.A.	338	-
	<u>618.527</u>	<u>354.081</u>

(continúa página siguiente)

**DUPOGSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
<u>Documentos y cuantías por pagar:</u>		
Crystal Chemical Interamérica	-	541.836
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	21.890	22.626
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	12.762	27.115
Chemica Logística S.A. Chemlogsa	1.510	1.862
Grupo Crystal Chemical Cryschem S.A.	133	-
Agropower S.A.	10.764	-
	<u>57.048</u>	<u>593.217</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Grupo Crystal Chemical Cryschem S.A.	308.470	400.701
	<u>350.518</u>	<u>892.912</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

**(b) Transacciones efectuadas durante los años:**

	2018	2017
<u>Ventas</u>		
Agropower S.A.	138.424	-
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	6.184	-
Farm-Dron Agrotecnología y Servicios Cfa. Ltda.	8.921	-
Chemical Logistic	1.409	-
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	3.258	-
Crystal Chemical Costa Rica	-	27.727
	<u>158.206</u>	<u>27.727</u>
<u>Compras</u>		
Crystal Chemical Interamérica	-	1.307.804
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	231.735	57.255
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	-	442.831
	<u>231.735</u>	<u>1.807.890</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los cuales ascienden a US\$642.554 (2017: US\$481.000).

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Letras de cambio (1)	3.166.887	3.533.116
Otros	330.425	108.826
	<u>3.497.322</u>	<u>3.641.942</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a varias letras de cambio con el 10,50% de interés, con vencimiento entre marzo del 2019 hasta enero del 2020, las cuales son renovadas de acuerdo a las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

**18. IMPUESTO POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	58.058	16.835
Impuesto al valor agregado	19.637	32.041
Retenciones del Impuesto a la Renta	15.866	25.691
	<u>93.561</u>	<u>74.567</u>

**19. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	244.709	437.536
Aportes al IESS	30.836	54.273
	<u>275.545</u>	<u>491.809</u>

**20. PROVISIONES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo a</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<b><u>Año 2018</u></b>				
Beneficios sociales	462.203	2.016.977	(3.203.580)	275.600
Provisión para jubilación patronal	226.242	70.138	(62.784)	233.596
Provisión para Desahucio	148.403	36.201	(33.286)	151.318
<b><u>Año 2017</u></b>				
Beneficios sociales	397.895	3.774.193	(3.704.880)	462.208
Provisión para jubilación patronal	320.938	67.646	(160.642)	228.242
Provisión para Desahucio	150.313	169.859	(171.772)	148.400

**21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(231.346)	(168.166)
Impuesto a la renta diferido	22.175	-
	<u>(209.171)</u>	<u>(168.166)</u>

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(1.074.325)	427.362
Menos: Participación Laboral	-	(64.107)
Utilidad antes de impuestos	<u>(1.074.325)</u>	<u>363.275</u>
Más: Gastos no deducibles locales	184.536	299.953
Más: Gastos no deducibles del exterior	87.606	85.993
Más: Gastos por impuestos	-	14.251
Base Imponible total	<u>(602.180)</u>	<u>764.462</u>
Tasa de impuesto a la renta del período	25%	22%
Impuesto a la renta corriente por pagar	-	168.136
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	231.346	118.263
Impuesto a la renta del año	<u>231.346</u>	<u>168.136</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	231.346	168.136 (1)
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(197.439)	(187.571)
Anticipo pagados	(43.774)	(18.932)
Crédito tributario I.S.C.	(560.139)	(367.658)
Crédito tributario años anteriores	-	(351.451)
Saldo a favor	<u>(570.006)</u>	<u>(757.426)</u>

(1) En el mes de agosto del 2018, la Compañía procedió a revisar las partidas conciliatorias, generando un impuesto a la renta causado adicional de US\$7.019 el cual fue ajustado contra resultados acumulados en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo		
A liquidar después de 12 meses	<u>22.175</u>	<u>14.262</u>

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en córdobas estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Deterioro por VNR	Utilización y Desahucio	Total
Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2017	(14.252)	-	(14.252)
Débito a resultados acumulados	14.252	-	14.252
Crédito a resultados por impuestos diferidos		(22.175)	(22.175)
Al 31 de diciembre del 2018	-	(22.175)	(22.175)

#### (e) Precio 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 locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5.000.000 o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno artículo del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2018 y 2017 no superan el monto acumulado de US\$ 5.000.000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, y únicamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, en las fechas máximas requeridas por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2018 y 2017, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

#### (f) Otros asuntos – reformas tributarias

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% a 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración de pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales a seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5 000 a US\$1 000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

De acuerdo con la Administración de la Compañía, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

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

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente a Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en contra posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas el 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de curra de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados; tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (cuo se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil).
  - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
  - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato), y dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras.

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

domiciliadas en el Ecuador después del pago del impuesto a la renta a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del IGD por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 50 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

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

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

## 22. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual (%)	2018	2017
Banco Internacional (1)	8.70%-8.95%	3.535.212	4.282.247
Banco Guayaquil (2)	8.95%	379.464	698.515
Banco Pichincha (3)	8.95%	613.100	-
Intereses por pagar	8.95%	15.744	17.540
		<u>4.547.520</u>	<u>4.998.302</u>
Menos: porción corriente		<u>(1.854.974)</u>	<u>(893.544)</u>
		<u>2.692.546</u>	<u>4.104.758</u>

- (1) Corresponde al saldo de tres préstamos contratados el 8 de octubre del 2017 y 22 de noviembre del 2017 con una tasa de interés del 8.70% y 8.95% con pagos

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

mensuales de capital con vencimiento en agosto y septiembre del 2022.

(2) Corresponde al saldo de dos préstamos contratados el 30 de agosto del 2017 y 24 de octubre del 2017 con una tasa de interés del 8.95% con pagos mensuales de capital con vencimiento en julio y septiembre del 2019.

(3) Corresponde a dos préstamos contratados el 24 de agosto y 21 diciembre del 2018 con tasa de interés del 8.95% con pagos mensuales de capital con vencimiento en julio y diciembre del 2019.

Vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	893.544
2019	1.854.974	1.412.213
2020	895.298	895.298
2021	1.033.112	1.033.112
2022	764.136	764.135
	<u>4.547.520</u>	<u>4.999.302</u>

**23. VALORES EMITIDOS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

Composición:

	<u>Interés anual</u> <u>(%)</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>II emisión de obligaciones (1)</u>			
Serie A y B	8.25%	2.800.000	4.375.000
<u>III emisión de obligaciones (2)</u>			
Serie A y B	9.50%	3.950.000	-
Interés por pagar		110.396	64.867
		<u>6.860.396</u>	<u>4.439.867</u>
Menos: porción corriente		<u>(2.585.396)</u>	<u>(1.835.867)</u>
		<u>4.275.000</u>	<u>2.603.999</u>

(1) Corresponde a la segunda emisión de obligaciones con garantía general, dividida en 2 clases, Clase A con una tasa fija del 8.25% con un plazo de vigencia de 1.440 días y vence el 26 de octubre del 2019, y clase B con una tasa fija anual del 8.50% con un plazo de 1.800 días y vence el 26 de enero del 2021. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron en 63% sustitución de pasivos bancarios, 25% en inversiones en activo fijo y servicios de logística integral y 12% a capital de trabajo

## DUOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en colones estadounidenses)

- (2) Corresponde a la tercera emisión de obligaciones con garantía general, dividida en 2 clases, Clase A con una tasa fija del 9.50% con un plazo de vigencia de 1.440 días y vence el 24 de abril del 2022, y clase B con una tasa fija anual del 9.50% con un plazo de 1.800 días y vence el 24 de abril de 2023. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron en 50% sustitución de pasivos, pagos a acreedores no relacionadas y a letras de cambio y el otro 50% a capital de trabajo.

Vencimientos anuales de los valores emitidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	1.675.000
2019	2.475.000	2.075.000
2020	1.425.000	675.000
2021	1.400.000	150.000
2022	1.100.000	-
2023	350.000	-
	<u>6.750.000</u>	<u>4.375.000</u>

#### 24. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	235.584	228.242
Bonificación por desahucio	<u>151.315</u>	<u>148.403</u>
	<u>386.900</u>	<u>376.645</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% de valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	7.72%	7.57%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.27%	15.55%
Vida laboral promedio remanente	7.58	7.58

## DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El importe reconocido en los resultados respecto a dichos planes de pasivo a largo plazo es de US\$106.338 (2017: US\$112.734).

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	2018	2017
Provisión al inicio del año	376.645	471.251
Costo laboral por servicios actuariales	77.959	92.949
Costo financiero	28.349	19.285
Ganancia actuarial (2)	(62.536)	(154.368)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(17.917)	(11.138)
Beneficios pagados	(15.569)	(41.335)
Provisión al final del año según estudio actuarial	<u>386.900</u>	<u>376.645</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales y el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

## 25. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$2.516.087 (2017: US\$2.516.087); dividido en 2.516.087 acciones ordinarias nominativas de US\$1, cada una.

Los accionistas corresponden a los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Grupo Crystal Chemical Crysochem S.A.	Ecuatoriana	2.516.086	100.00%
Rilma S.A.	Ecuatoriano	1	0.00%
		<u>2.516.087</u>	<u>100%</u>

## 26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. A 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 16% del capital suscrito.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial 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 podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren utilizado en absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**27. INGRESOS CONTRATOS CLIENTES**

**(a) Ingresos procedentes de contratos con clientes**

La Compañía obtiene ingresos por la venta de la fabricación y comercialización de los insumos agrícolas. Las ventas se realizan a través de su local comercial ubicada en el país. Sus líneas de negocio están distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas nacionales	20.825.436	20.556.854
Exportaciones	2.525.636	2.641.524
Servicios prestados	404.707	370.147
	<u>23.758.779</u>	<u>23.568.725</u>
Menos: Descuento en ventas	(22.300)	(140.043)
Menos: Devolución en ventas	(229.139)	(199.859)
Menos: Bonificaciones a clientes	(186.771)	(195.834)
	<u>23.318.869</u>	<u>23.042.584</u>

**(b) Pasivos de Contrato**

A 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contrato con clientes:

(Véase página siguiente)

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2017
Ingresos diferidos	989.194	-
Anticipos de clientes	27.517	15.737
	<u>916.711</u>	<u>15.737</u>

**28. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA**

Composición al 31 de diciembre:

<u>2016:</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos del personal	1.462.281	1.395.146	2.857.427
Servicios	373.852	851.298	1.225.150
Depreciación	202.705	-	202.705
Seguros	181.583	44	181.627
Honorarios	139.385	115.985	255.370
Impuestos contribuciones y otros	108.792	9.959	118.751
Provisión de cuentas incobrables	105.130	-	105.130
Consumibles	81.496	95.890	177.386
Mantenimiento	78.273	3.288	81.561
Servicios básicos	61.585	9.278	70.863
Jubilación patronal y desahucio	61.421	38.135	99.556
Amortización	51.490	-	51.490
Cuotas y suscripciones	40.557	-	40.557
Generación de residuos	29.699	-	29.699
Baja de inventarios	25.897	-	25.897
Gastos de viaje local	16.722	16.658	33.380
Gastos de viaje exterior	8.476	8.228	16.704
Autoconsumos	5	10.038	10.038
Baja de cuentas incobrables	-	30.507	30.507
Gastos de exportaciones	-	80.531	80.531
Gastos de representación	-	39.356	39.356
Gastos en el exterior	-	87.609	87.609
Programas y otros	-	390.031	390.031
Registros de marcas y otros	-	149.951	149.951
Otros menores	32.682	2.699	35.381
	<u>3.082.041</u>	<u>3.334.605</u>	<u>6.396.646</u>

(continúa página siguiente)

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017:</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos del personal	1,308,332	1,419,088	2,727,421
Servicios	260,624	660,893	921,517
Consumibles	209,306	186,003	395,809
Mantenimiento	196,991	14,863	210,853
Baja de inventarios	187,023	-	187,023
Provisión de cuentas incobrables	179,508	-	179,508
Depreciación	152,227	-	152,227
Impuestos contribuciones y otros	130,540	31,873	162,413
Seguros	71,393	56,421	127,814
Honorarios	51,905	231,656	283,561
Jubilación Patronal y desahucio	49,913	26,777	76,690
Servicios básicos	44,196	25,131	69,327
Amortización	43,535	-	43,535
Incineración de residuos	35,926	10,517	46,443
Cuotas y suscripciones	33,977	2,221	36,198
Gastos de viaje local	33,759	40,984	74,743
Programas y otros	17,805	219,622	237,427
Autoconsumos	253	13,608	13,861
Gastos de Exponaciones	-	60,276	60,276
Gastos de viaje exterior	-	1,362	1,362
Gastos en el exterior	-	66,963	66,963
Publicidad	-	7,451	7,451
Registros de y otros	-	170,428	170,428
Otros menores	469,732	3,205	472,937
	<u>3,476,446</u>	<u>3,271,199</u>	<u>6,747,645</u>

**29. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Propiedad, planta y equipo	Préstamos (*)	8,161,797	7,330,169
Inventarios	Préstamos (*)	1,634,119	-
		<u>9,795,916</u>	<u>7,330,169</u>

(1) Ver Nota 11.

**DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### **30. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.