

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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 del Ecuador. Las oficinas principales están ubicadas en la ciudad de Durán y tienen sucursales en Quito y Quevedo.

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 54 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, sustentados en metodologías acordes con la norma nacional INEN e internacional ISO 17025 para laboratorios. Esta certificación le ha permitido calificar como un laboratorio aprobado en el país bajo la Norma Andina, además ofrecen servicios de análisis para la industria farmacéutica en el país.

1.3 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que implementó las siguientes medidas:

- Mejoras Operativas que disminuyeron los costos variables.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Aumento de volumen de producción y ventas que permitió diluir costos y gastos fijos.
- Planes estratégicos de mercadeo y ventas.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de marzo del 2018 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 POLITICAS 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 diciembre de 2017 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 del 2017 y 2016 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 y, 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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
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, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15: las operaciones de la Compañía no son complejas y comprenden la fabricación de insumos agrícolas como insecticidas, herbicidas, fungicidas, fertilizantes foliares y otros; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. 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) Otros pasivos financieros

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 cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. 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 lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) 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.
- (iii) 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 (Inversiones en acciones) disponibles para la venta:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al 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) Otros pasivos financieros

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 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.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$490.277 y US\$350.498 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período 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.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 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 del 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.

2.8 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:

(Véase página siguiente)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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.

2.9 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 ;
- 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 al 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 del 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).

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Inversiones en acciones

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversión en Asociadas". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. Las inversiones, cuya participación sea menor al 20%, se contabilizan al costo.

Bajo el método de la participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la asociada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio y lo revela en el estado de cambios en el patrimonio. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre la Compañía y la asociada son eliminadas en la medida del interés en la asociada. Las políticas contables de las asociadas concuerdan con las usadas por la Compañía para transacciones equivalentes y circunstancias similares.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)

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 corresponde 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 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (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 ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.13 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.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (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 (2016: la tasa promedio utilizada por la Compañía fue la de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América) 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.

Como se describe precedentemente, en el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa del 5,44% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% 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 la 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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 al otro resultado integral en el periodo que surge.

2.14 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 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.

2.15 Distribución de dividendos

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

2.16 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 la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.17 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".

2.18 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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita 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.

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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

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 crediticio 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente 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>2017</u>	<u>2016</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 Pacífico S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	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, central 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 60% 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 alcanzados 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 cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 período 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 2017 y 2016 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 la 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 período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

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

(Véase página siguiente)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
Año 2017						
Obligaciones bancarias	-	-	876.004	-	4.104.758	4.980.762
Emisión de títulos	-	-	1.639.867	2.075.000	725.000	4.439.867
Proveedores	8.429.270	-	-	-	-	8.429.270
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	992.492	-	-	-	992.492
	<u>8.429.270</u>	<u>992.492</u>	<u>2.515.871</u>	<u>2.075.000</u>	<u>4.829.758</u>	<u>18.842.391</u>
Año 2016						
Obligaciones bancarias	-	-	931.371	1.074.924	1.190.532	3.196.827
Emisión de títulos	-	-	1.155.713	1.575.000	2.800.000	5.530.713
Proveedores	5.915.423	-	-	-	-	5.915.423
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	1.289.326	-	-	-	1.289.326
	<u>5.915.423</u>	<u>1.289.326</u>	<u>2.087.084</u>	<u>2.649.924</u>	<u>3.990.532</u>	<u>15.932.289</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.

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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones bancarias	4.998.304	3.196.827
Obligaciones por títulos valores	4.439.867	5.530.713
Proveedores	8.420.254	5.915.423
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	992.492	1.289.326
	<u>18.850.917</u>	<u>15.932.289</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(654.623)</u>	<u>(634.339)</u>
Deuda neta	18.196.294	15.297.950
Total patrimonio neto	5.697.975	5.655.897
Capital total	23.894.269	20.953.847
Ratio de apalancamiento	76%	73%

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 basados 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

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2.8.

(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 2.11.

(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 2.13.

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	654.623	-	634.339	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	8.462.537	-	7.269.495	-
Cuentas por cobrar relacionadas	354.081	-	307.480	-
Total activos financieros	<u>9.471.241</u>	<u>-</u>	<u>8.211.314</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones Financieras	876.004	4.104.758	931.371	2.265.456
Obligaciones por títulos valores	1.639.867	2.800.000	1.155.713	4.375.000
Proveedores	8.429.270	-	5.915.423	-
Cuentas por pagar relacionadas	992.492	-	1.289.326	-
Total pasivos financieros	<u>11.937.633</u>	<u>6.904.758</u>	<u>9.291.833</u>	<u>6.640.456</u>

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).

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	6.688	2.251
Bancos (1)	647.935	632.088
	<u>654.623</u>	<u>634.339</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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	8.462.537	7.269.495
Provisión por deterioro (2)	(490.277)	(350.498)
	<u>7.972.260</u>	<u>6.918.997</u>

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

(Véase página siguiente)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Centro de Insumos Agrícolas Ceinagro S.A.	515.809	528.697
Ciagro S.A.	395.468	127.778
Agrimen S.A.	317.019	344.396
Zurita Martillo Katherine Angile	292.780	229.132
Pluas Ruiz Hector Alfonso	279.146	215.616
Ubilla Romero Adriano Santiago	248.099	192.678
Andrade Mendoza Edgar Ernesto	198.707	114.242
Jcm Agrícola S.R.L	188.026	157.355
Dr. Agro S.A. Doragro	165.993	164.249
Total Agro Sa	164.200	-
Ricadutef S.A.	149.451	22.779
Interoc Custer S.A.	144.762	159.629
Servicios Agropecuarios Michelle S.R.L Sam S.R.L	130.124	81.609
Adama Andina B.V	126.720	39.600
Valdivieso Ramirez Dalton Ivanov	121.291	63.344
Almonte Comercial S.R.L	121.127	-
Rosero Muñoz Francisco Napoleon	111.510	79.379
Toala Garcia Wellington	106.269	106.869
Macias Carriel Pedro Enrique	104.074	72.191
Comercializadora Agropecuaria Velcor S.A.	102.648	70.742
Lopez Villares Marcia Rocio	96.204	13.208
Sociedad Agrícola El Sauce C.A.	90.372	112.273
Gonzalez Gonzalez Luis Ruperto	84.214	65.945
Sanchez Rojas Walter Jacinto	82.385	148.300
Sanchez Cedillo Ginger Elizabeth	78.768	55.485
Jara Ramirez Fernando Javier	78.439	78.439
Otros	3.968.933	4.025.561
	<u>8.462.537</u>	<u>7.269.495</u>

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cartera corriente</u>	<u>6.797.764</u>	<u>5.017.519</u>
<u>Vencido</u>		
0 a 30 días	612.970	862.368
31 a 90 días	208.732	524.220
91 a 180 días	125.600	122.800
181 a 360 días	85.096	107.937
más de 360 días	632.375	634.651
	<u>8.462.537</u>	<u>7.269.495</u>

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(350.498)	(153.117)
(+) incrementos	(292.166)	(269.308)
(-) Reversos/utilizaciones	152.387	71.927
Saldo final	<u>(490.277)</u>	<u>(350.498)</u>

8. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA Y OTRAS INVERSIONES

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital (%)</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	0,001954	0,001954	<u>6.926</u>	<u>6.926</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	553.151	185.493
Crédito tributario por Impuesto a la Renta	204.275	165.958
IVA en compras	2.034	-
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	321	-
	<u>759.781</u>	<u>351.451</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores (1)	272.527	229.285
Subsidios por recuperar (2)	23.234	23.234
Empleados	11.825	27.875
Otras	44.416	18.663
	<u>352.000</u>	<u>299.057</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a valores por cobrar al MAGAP, por venta de kits tecnológicos según convenio firmado entre MAGAP (Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca) y APCSA (Asociación de la Industria de Protección de Cultivos y Salud Animal).
- (2) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores relacionados con la obra en curso del Km 9 vía Durán-Tambo y a otros proveedores menores, US\$80.000 a un sistema de planificación para la producción, este es un proyecto que se va a realizar y US\$78.000 a la Constructora Ovconcre S.A. por las nuevas oficinas.

11. INVENTARIO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto Terminado (1)	3.806.069	3.508.753
Materia Prima	1.766.781	1.907.242
Importaciones en tránsito	1.308.820	946.255
Envases y empaques	349.623	323.418
Materiales e insumos de repuestos	9.069	93.241
	<u>7.240.362</u>	<u>6.778.909</u>
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(48.698)</u>	<u>(48.296)</u>
	<u>7.191.663</u>	<u>6.730.613</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la compañía por US\$1.555.109 (2016: US\$1.608.749) y productos terminados comprados a terceros tales como: herbicidas, fungicidas, nutrientes, insecticidas, semillas, adyuvantes y desarrollo por US\$2.250.960 (2016: US\$1.900.005).

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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016								
Costo	1.859.209	3.779.811	1.883.007	113.058	154.567	94.182	90.017	7.973.851
Depreciación acumulada	-	(178.872)	(777.746)	(51.196)	(107.766)	(77.973)	-	(1.193.553)
Valor en libros	1.859.209	3.600.939	1.105.261	61.862	46.801	16.209	90.017	6.780.298
Movimiento 2016								
Adiciones, netas (1)	-	43.800	175.926	9.266	10.058	-	386.019	625.069
Ventas y/o Bajas en la Depreciación Acumulada	-	(380)	(684)	-	(54)	-	-	(1.118)
Depreciación	-	(99.594)	(185.806)	(9.283)	(22.036)	(4.965)	-	(321.684)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1.859.209	3.544.765	1.094.697	61.845	34.769	11.244	476.036	7.082.565
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	1.859.209	3.823.231	2.058.249	122.324	164.571	94.182	476.035	8.597.801
Depreciación acumulada	-	(278.466)	(963.552)	(60.479)	(129.802)	(82.938)	-	(1.515.237)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.859.209	3.544.765	1.094.697	61.845	34.769	11.244	476.035	7.082.565
Movimiento 2017								
Adiciones, netas (1)	-	3.841.742	1.570.550	15.837	32.223	-	412.222	5.872.574
Activación	-	-	-	11.309	-	-	-	11.309
Reclasificación	-	(47.296)	(78.268)	(1.781)	(16)	-	(824.445)	(951.806)
Ajuste	-	867	1.049	29	568	-	-	2.513
Ventas y/o Bajas en la Depreciación Acumulada	-	(87)	(1.049)	(29)	(568)	-	-	(1.733)
Depreciación	-	(106.386)	(203.520)	(9.462)	(23.883)	(4.965)	-	(348.216)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1.859.209	7.233.605	2.383.459	77.748	43.093	6.279	63.812	11.667.206
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	1.859.209	7.618.544	3.551.580	147.718	197.346	94.182	63.812	13.532.391
Depreciación acumulada	-	(384.939)	(1.168.121)	(69.970)	(154.253)	(87.903)	-	(1.865.186)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.859.209	7.233.605	2.383.459	77.748	43.093	6.279	63.812	11.667.206

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene Propiedades, Planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Véase adicionalmente Nota 24.

(37)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Chryschem 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.

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior	7.546.551	5.685.351
Proveedores locales	882.719	230.072
	<u>8.429.270</u>	<u>5.915.423</u>

Corresponde a saldo por pagar con proveedores locales y del exterior por servicios relacionados al 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 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
Crystal Chemical Company Costa Rica S.A.	136.628	136.628
Adfragro Administradora de Franquicias del Agro S.A.	167.055	166.891
Farm-Dron Agrotecnología y Servicios Cía. Ltda.	40.379	-
Chemical Logistics S.A. Chemlogsa	2.987	43
Agripower S.A.	2.960	-
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	107	-
Insutecsa Insumos aplicados con Tecnología S.A.	3.918	3.918
Grupo Crystal Chemical Chryschem S.A.	46	-
	<u>354.081</u>	<u>307.480</u>

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
Crystal Chemical Interamérica S.A.	541.605	705.368
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	23.066	28.700
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	27.119	8.158
	<u>591.790</u>	<u>742.226</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Grupo Crystal Chemical Cryschem S.A.	<u>400.701</u>	<u>455.960</u>
<u>Préstamos</u>		
Juan Manuel Pérez Echeverría	-	81.340
Agripower S.A.	-	10.000
	<u>-</u>	<u>91.340</u>
	<u>992.492</u>	<u>1.289.526</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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Crystal Chemical Costa Rica	<u>27.727</u>	<u>309.227</u>
<u>Compras</u>		
Crystal Chemical Interamérica	1.307.804	1.642.657
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	57.255	-
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	442.831	-
	<u>1.807.890</u>	<u>1.642.657</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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	<u>481.000</u>	<u>593.632</u>

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Letras de cambio (1)	3.533.116	25.061
Otros	125.981	21.582
	<u>3.659.097</u>	<u>46.643</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a varias letras de cambio con el 10,50% de interés, con vencimiento hasta mayo del 2018 (2016: vencimiento hasta mayo 2017).

18. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	46.835	31.482
Impuesto al valor agregado	32.041	34.869
Retenciones del Impuesto a la Renta	25.691	23.198
Contribución solidaria	-	416
	<u>104.567</u>	<u>89.964</u>

19. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	407.936	354.996
Aportes al IESS	54.273	37.899
	<u>462.208</u>	<u>392.895</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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios sociales	392.895	3.774.193	(3.704.880)	462.208
Provisión para jubilación patronal	320.938	67.946	(160.642)	228.242
Provisión para Desahucio	150.313	169.869	(171.779)	148.403
<u>Año 2016</u>				
Beneficios sociales	550.358	3.508.012	(3.665.475)	392.895
Provisión para jubilación patronal	207.977	112.961	-	320.938
Provisión para Desahucio	121.184	41.239	(12.110)	150.313

(1) Incluye USD\$64.107 (2016: USD\$118.094) de participación a trabajadores en las utilidades.

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 2015 al 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	168.186	205.008
Impuesto a la renta diferido	-	(10.488)
	<u>168.186</u>	<u>194.520</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	427.382	787.294
Menos: Participación Laboral	(64.107)	(118.094)
Utilidad antes de impuestos	<u>363.275</u>	<u>669.200</u>
Menos: Otras rentas exentas	-	(945)
Más: Gastos no deducibles locales	299.953	263.600
Más: Gastos no deducibles del exterior	86.993	-
Más: Gastos por impuestos	14.261	-
Base Imponible total	<u>764.482</u>	<u>931.855</u>
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>168.186</u>	<u>205.008</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	168.186	205.008
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(187.571)	(165.958)
Anticipos pagados	(18.932)	(13.198)
Crédito tributario I.S.D.	(367.658)	(345.926)
Crédito tributario años anteriores	<u>(351.451)</u>	<u>(31.377)</u>
Saldo a favor	<u>(757.426)</u>	<u>(351.451)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>363.275</u>	<u>669.200</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	79.921	147.224
Efectos fiscales al calcular la ganancia fiscal		
Otras rentas exentas	-	(208)
Gastos no deducibles	<u>216.249</u>	<u>57.992</u>
Impuesto a la renta	<u>194.970</u>	<u>194.520</u>
Tasa efectiva	54%	29%

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo:		
A liquidar después de 12 meses	<u>14.262</u>	<u>14.262</u>

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

	<u>Provisiones</u>
Impuesto diferido activo:	
Al 1 de enero del 2016	3.774
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>10.488</u>
Al 31 de diciembre del 2016 y 2017	<u>14.262</u>

(f) 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(g) Otros asuntos

“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 sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará del 25% al 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 del 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, aplicará 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 del 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

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 al 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

22. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual (%)	2017	2016
Banco Internacional (1)	8.70%-8.95%	4.299.787	2.975.911
Banco Guayaquil (2)	8.95%	698.515	-
Banco Produbanco Grupo Promerica	8.95%	-	220.916
		<u>4.998.302</u>	<u>3.196.827</u>
Menos: porción corriente		<u>(893.544)</u>	<u>(931.371)</u>
		<u>4.104.758</u>	<u>2.265.456</u>

- (1) Corresponden a 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 mensuales de capital con vencimiento en agosto y septiembre del 2022.
- (2) Corresponden a 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.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	931.371
2018	893.544	1.074.924
2019	1.412.213	647.831
2020	895.298	542.701
2021	1.033.112	-
2022	764.135	-
	<u>4.998.302</u>	<u>3.196.827</u>

23. VALORES EMITIDOS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual <u>(%)</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
II emisión de obligaciones (1)			
Serie A y B	8.25%	4.375.000	5.450.000
Interés por pagar		64.867	80.713
		<u>4.439.867</u>	<u>5.530.713</u>
Menos: porción corriente		<u>(1.639.867)</u>	<u>(1.155.713)</u>
		<u>2.800.000</u>	<u>4.375.000</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.

Vencimientos anuales de los valores emitidos al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	1.075.000
2018	1.575.000	1.575.000
2019	2.075.000	2.075.000
2020	575.000	575.000
2021	150.000	150.000
	<u>4.375.000</u>	<u>5.450.000</u>

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	228.242	320.938
Bonificación por desahucio	148.403	150.313
	<u>376.645</u>	<u>471.251</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa(s) de descuento	7.57%	11%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50%	11%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.55%	15.21%
Vida laboral promedio remanente	7.58	8.07

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo actual del servicio	<u>112.234</u>	<u>130.592</u>

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:

(Véase página siguiente)

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión al inicio del año	471.251	462.958
Costo laboral por servicios actuariales	92.949	110.407
Costo financiero	19.285	20.157
Pérdida (Ganancia) actuarial (2)	(154.368)	(65.089)
Beneficios pagados	(11.138)	(12.082)
Costo de servicios pasados	-	(45.100)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(41.335)	-
Provisión al final del año según estudio actuarial	<u>376.645</u>	<u>471.251</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. La Compañía ajustó estos conceptos contra los resultados del ejercicio. El efecto de este asunto no es significativo si consideramos los estados financieros tomados en su conjunto.

25. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$2.516.087 (2016 US\$1.500.000) dividido en 2.516.087 acciones ordinarias nominativas de US\$1 cada una.

2017:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Grupo Crystal Chemical Cryschem S.A.	Ecuatoriana	2.516.086	100,00%
Rilmi S.A.	Ecuatoriano	1	0,00%
		<u>2.516.087</u>	<u>100%</u>

2016:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Grupo Crystal Chemical Cryschem S.A.	Ecuatoriana	1.499.999	100,00%
Rilmi S.A.	Ecuatoriano	1	0,00%
		<u>1.500.000</u>	<u>100%</u>

Según Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de septiembre del 2016, se decidió efectuar un incremento del capital social por US\$1.016.087 para lo cual se utilizaron US\$300.000 de aportes para futuras capitalizaciones y US\$716.087 de reserva de capital. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de acuerdo a la Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0009706 del 30 de diciembre del 2016.

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva constituida alcanza el 17% del capital suscrito.

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 DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas nacionales	20.556.654	18.306.571
Exportaciones	2.641.924	1.516.534
Servicios prestados	370.147	402.950
	<u>23.568.725</u>	<u>20.226.055</u>
Menos: Descuento en ventas	(140.048)	(154.459)
Menos: Devolución en ventas	(189.859)	(538.353)
Menos: Bonificaciones a clientes	(195.834)	-
	<u>23.042.984</u>	<u>19.533.243</u>

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

29. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Propiedad, planta y equipo	Préstamos (1)	<u>7.390.169</u>	<u>4.590.298</u>

(1) Ver Nota 11.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.